

***Pro Mujer Nicaragua, LLC***  
***(Sucursal Nicaragua)***

*(Sucursal de PRO MUJER NICARAGUA LLC New York,  
Estados Unidos de América)*

*Estados Financieros Individuales por el  
Período de Ocho Meses Terminado el 31 de  
Diciembre de 2012, e Informe de los Auditores  
Independientes.*



# **PRO MUJER NICARAGUA, LLC (SUCURSAL NICARAGUA)**

(Sucursal de PROMUJER NICARAGUA, LLC New York, Estados Unidos de América)

## **CONTENIDO**

---

	<b>Páginas</b>
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1 - 2
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES POR EL PERÍODO DE OCHO MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	
Balance de Situación	3 - 4
Estado de Resultados	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 32



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas de  
PRO MUJER NICARAGUA, LLC (SUCURSAL NICARAGUA)

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de PRO MUJER NICARAGUA, LLC (SUCURSAL NICARAGUA) (“la Institución”), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de ocho meses terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros han sido preparados por la Administración de la Institución, utilizando las disposiciones establecidas en las normas contables del Manual Único de Cuentas para Bancos aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), vigentes al 31 de diciembre de 2012.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Individuales*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las disposiciones establecidas en las normas contables del Manual Único de Cuentas para Bancos aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), que se describe en la Nota 3, y por aquel control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, tanto por fraude como por error.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una razonable seguridad de que los estados financieros individuales están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error significativo, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la entidad que sean relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de la Institución.



Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente, apropiada y proporciona una base para sustentar nuestra opinión de auditoría.

## *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera de PRO MUJER NICARAGUA, LLC (SUCURSAL NICARAGUA) al 31 de diciembre de 2012 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período de ocho meses terminado en esa fecha de conformidad con la disposiciones establecidas en las normas contables del Manual Único de Cuentas para Bancos aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), vigentes al 31 de diciembre de 2012.


## *Base de Contabilidad*

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 3 a los estados financieros, la cual describe la base contable. Los estados financieros están preparados para ayudar a que la administración de PRO MUJER NICARAGUA, LLC (SUCURSAL NICARAGUA) cumpla con un marco contable de referencia aplicable a entidades Bancarias y financieras reguladas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) en ausencia de la definición de un marco contable para la actividad de las entidades de micro finanzas por parte de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI). Debido a lo anterior, los estados financieros preparados sobre la base contable descrita en la Nota 3, pudieran no ser apropiados para otros análisis y propósitos.

## *Énfasis en un Asunto*

Llamamos la atención a la Nota 8 a los estados financieros, la que presenta los saldos y transacciones importantes que la Institución mantiene con entidades relacionadas. Este asunto no califica nuestra opinión de auditoría.

**DELOITTE TOUCHE, S.A.**

  
Harry Escobar L.  
C.P.A.  
Licencia N° 3114

Managua, Nicaragua  
22 de marzo de 2013





**PRO MUJER NICARAGUA, LLC (SUCURSAL NICARAGUA)**

(Sucursal de PROMUJER NICARAGUA, LLC New York, Estados Unidos de América)

**BALANCE DE SITUACIÓN****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en Córdobas Nicaragüenses)

	<b>Notas</b>	<b>2012</b>
<b>Activos</b>		
Disponibilidades		
Moneda Nacional		
Caja		C\$ 198,182
Depósitos en instituciones financieras del país		25,437,174
Moneda Extranjera		
Depósitos en instituciones financieras del país		87,253,846
Depósitos en instituciones financieras del exterior		<u>341,539</u>
	3a, 11	<u>113,230,741</u>
Inversiones en valores, neto		
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	3b, 12	12,064,386
Cartera de créditos, neta		
Créditos vigentes		376,327,623
Créditos vencidos		884,396
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		9,122,660
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos		<u>(7,527,087)</u>
	3d, 13	<u>378,807,592</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	3e	1,203,747
Bienes de uso, neto	3f, 14	11,811,857
Inversiones permanentes en acciones	5	48,251
Otros activos, neto	3g, h	<u>1,445,432</u>
Total activos		<u>C\$518,612,006</u>
<b>PASIVO</b>		
Obligaciones con Instituciones financieras y por otros		
Financiamientos	15	C\$395,024,669
Otras cuentas por pagar	17	5,638,854
Otros pasivos y provisiones	18	9,718,796
Otras obligaciones		4,317,093
Obligaciones subordinadas	16	<u>28,004,922</u>
Total pasivo		<u>442,704,334</u>

(Continúa)



**PRO MUJER NICARAGUA, LLC (SUCURSAL NICARAGUA)**

(Sucursal de PRO MUJER NICARAGUA, LLC New York, Estados Unidos de América)

**BALANCE DE SITUACIÓN****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en Miles de Córdobas Nicaragüenses)

	<b>Notas</b>	<b>2012</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Aportes patrimoniales no capitalizables	6	C\$ 66,853,191
Resultado acumulado		7,696,309
Reservas patrimoniales	31	<u>1,358,172</u>
Total patrimonio		<u>75,907,672</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>C\$ 518,612,006</u>
Cuentas de orden		<u>C\$2,984,373,559</u>

(Concluye)

Ing. Gloria Ruiz Gutiérrez  
Gerente General

Lic. Pastora del Carmen Palacio  
Gerente Financiero

Lic. Victor Alfredo Barrera  
Contador General

Los presentes balances de situación fueron aprobados por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



**PRO MUJER NICARAGUA, LLC (SUCURSAL NICARAGUA)**

(Sucursal de PROMUJER NICARAGUA, LLC New York, Estados Unidos de América)

**ESTADO DE RESULTADOS****POR EL PERÍODO DE OCHO MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en Córdobas Nicaragüenses)

	<b>Notas</b>	<b>2012</b>
Ingresos financieros		
Ingresos financieros por disponibilidades		C\$ 183,281
Ingresos financieros por cartera de créditos	3c, 13.6	<u>89,862,320</u>
		<u>90,045,601</u>
Gastos financieros		
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		8,829,353
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital		2,106,412
Otros gastos financieros		<u>4,755,563</u>
Total gastos financieros		<u>15,691,328</u>
Margen financiero antes de ajuste monetario		74,354,273
Ingresos netos por ajustes monetarios	19	<u>9,926,780</u>
Margen financiero bruto		<u>84,281,053</u>
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	13.8	<u>2,584,724</u>
Margen financiero, neto		81,696,329
Gastos operativos diversos, neto	20	<u>5,036,203</u>
Resultado operativo bruto		76,660,126
Gastos de administración	21	<u>63,781,304</u>
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		12,878,822
Contribuciones por ley 769 a la Conami		1,125
Gasto por impuesto sobre la renta (Ley 712 y 453)	3j, 22	<u>3,823,216</u>
Resultados netos del período		<u>C\$ 9,054,481</u>

---

Ing. Gloria Ruiz Gutiérrez  
Gerente General

---

Lic. Pastora del Carmen Palacio  
Gerente Financiero

---

Lic. Victor Alfredo Barrera  
Contador General

Los presentes estados de resultados fueron aprobados por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



**PRO MUJER NICARAGUA, LLC (SUCURSAL NICARAGUA)**

(Sucursal de PROMUJER NICARAGUA, LLC New York, Estados Unidos de América)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL PERÍODO DE OCHO MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en Córdobas Nicaragüenses)

Nombre de la Cuenta	Notas	Aportes Patrimoniales	Reservas Patrimoniales	Resultado Acumulado	Total
Aportación inicial patrimonial	6	C\$66,853,191			C\$66,853,191
Resultado del período				C\$ 9,054,481	9,054,481
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	31		C\$1,358,172	(1,358,172)	
Saldos, 31 de diciembre de 2012		<u>C\$66,853,191</u>	<u>C\$1,358,172</u>	<u>C\$ 7,696,309</u>	<u>C\$75,907,672</u>

Ing. Gloria Ruiz Gutiérrez  
Gerente General

Lic. Pastora del Carmen Palacio  
Gerente Financiero

Lic. Victor Alfredo Barrera  
Contador General

Los presentes estados de cambios en el patrimonio fueron aprobados por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



**PRO MUJER NICARAGUA, LLC (SUCURSAL NICARAGUA)**

(Sucursal de PROMUJER NICARAGUA, LLC New York, Estados Unidos de América)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR EL PERÍODO DE OCHO MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en Córdobas Nicaragüenses)

	<b>Notas</b>	<b>2012</b>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultado neto		C\$ 9,054,481
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisiones para la cartera de créditos	13.8	2,584,724
Depreciaciones de bienes de uso	14, 21	2,414,860
Amortizaciones de otros activos	21	750,150
Variación neta en:		
Otras cuentas por cobrar		(1,203,747)
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(33,732,669)
Otros activos		(1,480,350)
Otras cuentas por pagar y provisiones		3,662,117
Otros pasivos		<u>5,638,854</u>
Efectivo neto provisto por las operaciones		<u>(12,311,580)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Créditos otorgados en el año (neto)		(117,187,585)
Adquisiciones de bienes de uso		<u>(5,391,326)</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión		<u>(122,578,911)</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:		
Variación neta en:		
Otras obligaciones		3,168,007
Préstamos recibidos de instituciones financieras y por otros		209,071,855
Obligaciones subordinadas		2,106,412
Aporte patrimonial recibido en efectivo	6	<u>45,839,344</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>260,185,618</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		125,295,127
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>                    </u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3a, 11, 12	<u><u>125,295,127</u></u>

(Continúa)



**PRO MUJER NICARAGUA, LLC (SUCURSAL NICARAGUA)**

(Sucursal de PROMUJER NICARAGUA, LLC New York, Estados Unidos de América)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR EL PERÍODO DE OCHO MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresado en Córdobas Nicaragüenses)

---

**TRANSACCIONES QUE NO AFECTARON EL FLUJO DE EFECTIVO:**

Durante el período de ocho meses terminado el 31 de diciembre de 2012, Promujer Nicaragua LLC New York, Estados Unidos, efectuó traslado de activos a su sucursal Promujer Nicaragua LLC, hasta por C\$310,520,288, de los cuales C\$243,667,097 se adquirieron bajo la modalidad de préstamo, y C\$66,853,191 en calidad de aporte, correspondiendo únicamente el monto de C\$45,839,344 al aporte recibido en efectivo (Nota 6).

(Concluye)

---

Ing. Gloria Ruiz Gutiérrez  
Gerente General

---

Lic. Pastora del Carmen Palacio  
Gerente Financiero

---

Lic. Victor Alfredo Barrera  
Contador General

Los presentes estados de flujos de efectivo fueron aprobados por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



## **PRO MUJER NICARAGUA, LLC (SUCURSAL NICARAGUA)**

(Sucursal de PRO MUJER NICARAGUA, LLC New York, Estados Unidos de América)

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresadas en Córdobas Nicaragüenses)

---

#### **1. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES**

**Bases de Presentación** – La Institución fue constituida el 30 de enero de 2012, bajo la razón social de PRO MUJER NICARAGUA, LLC (SUCURSAL NICARAGUA), la cual es una sucursal de PRO MUJER NICARAGUA LLC NY, cuya participación en capital representa el 100%.

El objetivo principal de PRO MUJER NICARAGUA LLC (SUCURSAL NICARAGUA) es operar exclusivamente para fines caritativos dentro de la definición de la sección 501 c 3 del código interno de ingreso de su casa matriz de 1986 tal como existe actualmente o según sea reformado posteriormente (“el código”), incluyendo pero no limitando a lo siguiente:

- a) Empoderar a las mujeres para maximizar sus habilidades para superar las dificultades de la pobreza, utilizando un programa de microcrédito y de entrenamiento que ofrece servicios financieros diseñados para ayudar a la mujer a desarrollar confianza y autoestima, alcanzar la sostenibilidad económica practicar habilidades de grupo y liderazgo y acceder a las fuentes y servicios que ellas necesitan para convertirse en individuos más efectivos, miembros de familia, generadoras de ingresos y miembros de la comunidad.
- b) Establecer, desarrollar expandir e implementar programas sostenibles de microfinanzas.
- c) En consecuencia y sujeto a la ley, dedicarse a todos los negocios de una Institución de Microfinanzas permitidos por las Leyes 769 “Ley de Fomento y Regulación de las Micro Finanzas en Nicaragua” en conexión con los fines anteriormente mencionado.

Su actividad se encuentra sujeta a la vigilancia y supervisión de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI).

PRO MUJER NICARAGUA, LLC NY, es una sociedad de responsabilidad limitada de Delaware Estados Unidos de América, de conformidad con la sección dieciocho guion cuatrocientos cuatro c (18-404) (c) de la Ley Enmendada de Sociedades de Responsabilidad Limitada, y la Sección 11 del artículo tercero del acuerdo de operaciones de sociedad limitada de la sociedad.

PRO MUJER NICARAGUA, LLC (SUCURSAL NICARAGUA) es una Institución de Microfinanzas (IMF) y sus oficinas centrales se encuentran ubicadas del Parque San Juan, Estatua de la Madre 1 cuadra al oeste en el departamento de León, Nicaragua.



Al 31 de diciembre de 2012 PRO MUJER NICARAGUA, LLC (SUCURSAL NICARAGUA) otorga microcréditos principalmente a mujeres de zonas urbanas, peri-urbanas y rurales de los departamentos de León, Chinandega, Managua, Masaya, Carazo, Granada y Estelí y parcialmente en los departamentos de Rivas, Granada, Matagalpa, Jinotega y Madriz que no tienen acceso a una banca privada. El segmento financiero está dado por microcréditos otorgados por la metodología de crédito de asociación comunal, crédito de grupo solidario y créditos individuales por fidelidad a clientes de la metodología anterior.

Al 31 de diciembre de 2012, la sucursal posee presencia en los departamentos de Chinandega, León, Managua, Masaya, Estelí, Matagalpa y una cantidad de 268 funcionarios.

## **2. UNIDAD MONETARIA Y REGULACIONES CAMBIARIAS**

Los registros contables de la sucursal se mantienen en córdobas nicaragüenses (C\$), moneda de curso legal en la República de Nicaragua. Al 31 de diciembre de 2012, la tasa de cambio del córdoba nicaragüense con respecto al dólar estadounidense es de C\$24.1255 por US\$1.00, respectivamente. Este tipo oficial de cambio tiene un deslizamiento diario que es publicado de forma anticipada por el Banco Central de Nicaragua. A la fecha de la emisión del presente informe el tipo de cambio en relación con el dólar estadounidense es de C\$24.3881 por US\$1.

## **3. BASES DE PRESENTACIÓN, PERÍODO CONTABLE Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**Base de Presentación de los Estados Financiero** - Los estados financieros de PRO MUJER NICARAGUA, LLC (SUCURSAL NICARAGUA), Son preparados de conformidad con la normas contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para Bancos aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. La administración adoptó esta base contable como mejor práctica del sector ya que la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) no ha emitido un cuerpo normativo que regule la actividad de las Microfinanzas.

**Período Contable** - El período contable de la Institución está comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de cada año.

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros se resumen como sigue:

- a. **Efectivo y Equivalentes de Efectivo** - Para propósitos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Institución considera como efectivo los rubros de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo y como equivalentes de efectivo todas aquellas inversiones a corto plazo, de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.



- b. ***Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento*** - Corresponden a las inversiones en títulos valores que tienen una fecha de vencimiento fijada, cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y que la Institución tiene la intención efectiva y además la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Las inversiones en títulos mantenidas hasta el vencimiento se valúan al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (equivalente a la tasa interna de retorno – TIR), reconociendo cualquier ganancia en los resultados del período.

Se registra un deterioro de la inversión, cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de los títulos. El importe de la pérdida se medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados con la tasa de interés efectiva original de la inversión. Si existe deterioro del activo financiero, se registra una provisión contra los resultados del período.

- c. ***Reconocimiento de Ingresos*** - Los ingresos por intereses y comisiones sobre créditos otorgados y los ingresos por el rendimiento de las inversiones en títulos valores y disponibilidades se reconocen sobre la base de lo devengado.

c.1. ***Suspensión del reconocimiento de ingresos por intereses y comisiones*** – Los microcrédito pagaderos al vencimiento, se trasladan a vencidos a los treinta y uno (31) días calendarios, contados desde la fecha de vencimiento. Los créditos pagaderos en cuotas mensuales, trimestrales, semestrales, anuales etc., que no son pagados en su fecha de vencimiento, se trasladan a vencidos a los (91) días calendarios, contados desde la fecha de vencimiento de la primera cuota no pagada. Para el caso de préstamos con cuotas con periodicidad de pago menor a un mes, se trasladan a vencidos después del incumplimiento de pago de tres cuotas consecutivas.

La causación de los rendimientos financieros se efectúa y/o suspende el día que se traslada el crédito a situación de vencido, simultáneamente se sanean los intereses acumulados a esa fecha. Para aquellos deudores que se clasifiquen en categorías “D” o “E”, aunque no posean créditos vencidos, éstos dejan de reconocer ingresos por concepto de intereses y comisiones devengadas y se efectúa el saneamiento de los intereses y/o comisiones acumulados hasta ese momento.

En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se lleva en cuentas de orden. En caso de que dichos intereses vencidos sean cobrados (recuperados), se reconocen directamente en los resultados del ejercicio como ingresos de recuperaciones de activos financieros saneados.



Cuando los préstamos son reconocidos como pérdidas y retirados de las cuentas de activo de conformidad con lo establecido en el MUC, las comisiones cobradas por otorgamiento se reconocen como ingresos.

- c.2. *Saneamiento* – Los Microcréditos se sanean conforme a lo establecido en el Manual Único de Cuentas (MUC), en el día de mora número trescientos sesenta (360). Se exceptúan los Microcréditos que tengan constituidas garantías reales elegibles como mitigantes de riesgo y cuyo valor de realización tasado, sea igual o superior al cien por ciento (100%) del saldo adeudado, siempre y cuando estén en proceso de cobro judicial.

Para efectos de control, la Institución mantiene por un período no menor de cinco años, registros en Cuentas de Orden de los saldos originados por los saneamientos efectuados.

- d. ***Cartera de Créditos y Provisión para saneamiento de Cartera de Crédito*** - El saldo de cartera de crédito comprende los saldos de principal, intereses y mantenimiento de valor por cobrar sobre los créditos otorgados.

Los elementos considerados como base de cálculo para la constitución de la provisión son: el conjunto de créditos de cada deudor, los intereses corrientes, las comisiones y cualquier otra obligación con la Institución.

Los criterios, alcances, categorías de clasificación y porcentajes de provisión por categoría se fundamentan según lo establecido a continuación:

Se clasificarán permanentemente con base a su capacidad de pago medida en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días de mora. Los criterios son clasificados mensualmente en cinco categorías de riesgo de pérdida que se denominan A, B, C, D y E. Cada una de esas categorías representa un rango estimado de pérdida a las que se designa un porcentaje de provisión mínima requerida conforme se indica a continuación.

Clasificación			
Categoría	Clasificación de Riesgo	% Provisión	Días de Mora
A	Normal	1%	0-15
B	Potencial	5%	16-30
C	Real	20%	31-60
D	Dudosa recuperación	50%	61-90
E	Irrecuperable	100%	Más de 90

Dichas provisiones mínimas son sin perjuicio de que la Institución puede aumentar su monto, si considera que el riesgo de pérdida asumido es mayor a lo determinado conforme al procedimiento señalado.



Adicional a la provisión individual indicada en el párrafo anterior y de conformidad con Norma de Riesgo crediticio – Resolución N° CD-SIBOIF-547-1-AGOST20-2008 mantenemos una provisión genérica de cartera de crédito, determinada en un 2% de la cartera corriente menos la provisión individual. Considerando que esta estimación cubre los riesgos a los que se expone la cartera de microcrédito al no estar respaldada o cubierta con garantías reales o liquidas y al riesgo externo político del país. Al 31 de diciembre de 2012, la provisión adicional determinada es por un monto de C\$3,113,714.

- e. **Otras Cuentas por Cobrar y Provisión para Otras Cuentas por Cobrar** - Las otras cuentas por cobrar se registran a su costo, menos cualquier pérdida por deterioro. Las provisiones se constituyen con base en la evaluación de la cobrabilidad de estas cuentas, la cual se efectúa aplicando criterios similares a los utilizados para la evaluación de los créditos de consumo o de mayor calificación, el mayor de los dos.
- f. **Bienes de Uso** - Los bienes muebles e inmuebles de la Institución destinados a su uso propio se clasifican como bienes de uso. Estos activos se valúan al costo de adquisición y se deprecian por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos depreciables.

Las tasas de depreciación anual utilizadas, se muestran a continuación:

<b>Bienes de Uso</b>	<b>Tasas de Depreciación</b>
Muebles y enseres	20%
Mobiliario y equipo de oficina	20%
Equipo de cómputo	50%
Vehículos	12.5%

Los desembolsos que se incurren posteriormente a la adquisición de un activo clasificado como un bien en uso, se capitalizan a costo de éste, cuando los mismos permitan mejorar sus condiciones y es probable que se deriven beneficios económicos futuros en exceso a su costo original. Los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden significativamente la vida útil de estos activos, se registran como gastos en el año en que se incurren.

- g. **Mejoras en Propiedades Arrendadas** - Las mejoras en propiedades arrendadas se presentan como otros activos y representan el importe de las mejoras en las edificaciones e instalaciones propiedad de terceros que implican modificaciones significativas en la forma y condiciones de uso de dichos inmuebles, y que han sido arrendados por la Institución para su uso. Estas mejoras se amortizan mensualmente a partir del mes siguiente al de su registro inicial, en un plazo no superior al estipulado en el contrato de alquiler o en un plazo de cinco años, el que sea menor.



- h. ***Costos de Adquisición de Licencias de Programas Informáticos y Costos Asociados*** - El costo de adquisición de licencias de programas informáticos se reconoce como otros activos y se amortizan por el método de línea recta en un período máximo de cinco años. Los costos asociados con el mantenimiento de los programas informáticos son reconocidos como un gasto cuando son incurridos.

Los costos incurridos en el aumento o extensión de los beneficios de los programas informáticos más allá de las especificaciones originales, son reconocidos como una mejora de capital y agregados al valor original del programa.

- i. ***Deterioro de Activos*** - El valor registrado de la mayoría de activos diferentes de las inversiones en valores y cartera de créditos, se revisan en la fecha de cada balance de situación, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor registrado del activo excede su monto recuperable, y dicha pérdida se reconoce en el estado de resultados del año.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto entre el precio neto de venta del activo o su valor en uso. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos futuros de efectivo que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición final.

- j. ***Impuesto sobre la Renta*** - La provisión para el impuesto sobre la renta consiste en la cantidad de impuesto a ser pagada en el año corriente. Por consiguiente, no se provisionan impuestos diferidos que pudieran resultar del registro de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos para fines financieros antes o después de que tales partidas sean reconocidas como gravables o deducibles para propósitos fiscales o viceversa.

Al 31 de diciembre de 2012, de conformidad con lo que se establece en la “Ley de Equidad Fiscal”, Ley N° 712 y su reglamento, el impuesto sobre la renta debe ser igual al monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo del impuesto determinado sobre el 1% sobre el total de ingresos brutos y el 30% aplicable a la renta neta imponible.

- k. ***Provisión para Indemnización Laboral*** - Se reconocen y registra con base en el Artículo No. 45 del Código del Trabajo de la República de Nicaragua y en las políticas propias de la entidad, se reconoce el 100% de la obligación laboral a favor de los empleados, mediante provisiones mensuales. Esta consiste de indemnización laboral, equivalente a un mes de sueldo por cada uno de los primeros tres años de trabajo, y veinte días de sueldo del cuarto al sexto año. A partir del séptimo año se acumula un mes de salario por cada año laborado sin límite de acumulación, el cual es efectivo a la muerte, retiro por pensión, renuncia o separación del empleado sin causa justa.



El empleado puede solicitar la cancelación de los primeros 5 meses de salarios cuando estime conveniente una vez los haya devengado. La indemnización laboral no es operante cuando el empleado es despedido con causa justificada.

Al 31 de diciembre de 2012, esta provisión está cubierta en 100% sobre el monto de la obligación determinado según la base de cálculo antes indicada el montos asciende a C\$5,673,829.

- l. ***Reservas Patrimoniales*** - De acuerdo con el artículo 57 de la Ley de Fomento y Regulación de las Microfinanzas, cada Institución individual debe constituir una reserva de capital con el 15% de las utilidades o excedentes netos de cada año. Cada vez que esta reserva alcanzare un monto igual al de su capital social pagado o asignado, el 40% de dicha reserva se convertiría automáticamente en parte del capital social o asignado, según el caso. Al 31 de diciembre de 2012, la reserva es por valor de C\$1,358,172 equivalente al 15% de los resultados generados en el período.
- m. ***Uso de Estimaciones Contables*** - La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Institución realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos por el año informado. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la Institución y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de los estados financieros cambiaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serían adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios. Las estimaciones corresponden a provisión para préstamos incobrables y la vida útil para la depreciación de bienes de uso.
- n. ***Transacciones en Moneda Extranjera y/o Moneda Nacional con Mantenimiento de Valor*** - En el curso normal de sus operaciones la Institución realiza transacciones en moneda extranjera y/o moneda nacional con mantenimiento de valor. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera o sujetos al mantenimiento de valor en los estados financieros, se registran inicialmente al tipo de cambio vigente publicado en forma anticipada por el Banco Central de Nicaragua. Al cierre de cada mes y tras el reconocimiento inicial, las partidas monetarias de activos y pasivos en moneda extranjera se convertirán utilizando la tasa de cambio de cierre del mes. Las ganancias o pérdidas cambiarias derivadas de esta conversión se registran en los resultados del año.

#### 4. CAMBIO EN POLÍTICAS CONTABLES

Durante el período de ocho meses terminados el 31 de diciembre de 2012, la Administración no realizó cambios en políticas contables que afecten la presentación de los estados financieros.



## 5. INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES

Corresponde a inversión en la compañía “Sin Riesgo” equivalente a dos acciones con valor nominal de U\$2,000 cada una equivalente a C\$48,251.

Esta inversión se mantiene al costo y Pro Mujer Nicaragua, LLC (Sucursal Nicaragua) no mantiene el control ni influencia significativa en esta Compañía.

Esta inversión forma parte de la aportación inicial de capital de Pro Mujer Nicaragua, LLC New York a la sucursal Pro Mujer Nicaragua, LLC (Nota 6).

## 6. APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZABLES

El saldo corresponde a las aportaciones patrimoniales por parte de Pro Mujer Nicaragua LLC NY, una sociedad de responsabilidad limitada de Delaware Estados Unidos de América, de conformidad con la sección dieciocho guion cuatrocientos cuatro c (18-404) (c) de la Ley Enmendada de Sociedades de Responsabilidad Limitada, y la Sección 11 del artículo tercero del acuerdo de operaciones de sociedad limitada de la sociedad, según en escritura pública número 11 de fecha 28 de febrero de 2012 y modificada en escritura pública numero 102 celebrada con fecha 31 de julio de 2012 por un monto de C\$66,853,191. Un detalle de los aportes en activos y pasivos recibidos se presenta a continuación:

Activos	
Bancos	C\$ 45,839,344
Otros activos	716,401
Acciones sin riesgo	47,082
Activos fijos (netos)	8,835,391
Cartera de crédito (neta)	<u>44,151,934</u>
Total activos	99,590,152
Pasivos	
Pasivos de corto plazo	(26,680,283)
Pasivo laboral	(5,899,259)
Otros pasivos	<u>(157,419)</u>
Total pasivos	<u>(32,736,961)</u>
Total	<u>C\$ 66,853,191</u>

## 7. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2012, la Institución no posee contingencias importantes que requieran ser reveladas.



## 8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

**2012**

Operaciones pasivas:

Obligaciones con instituciones financieras y por otros:

Pro Mujer Nicaragua INC.	C\$104,901,429
Pro Mujer INC, New York	36,188,250
Intereses por pagar a Pro Mujer Nicaragua INC	5,122,432
Intereses por pagar a Pro Mujer INC New York	<u>233,820</u>
	146,445,931

Deuda subordinada con Pro Mujer Nicaragua INC	<u>28,004,922</u>
---	-------------------

Total	<u>C\$174,450,853</u>
-------	-----------------------

Transacciones que afectan resultados:

Promujer INC:

Ingresos por servicios de Back Office	C\$ 616,566
Ingresos por subarriendo de local	<u>391,433</u>
	<u>C\$ 1,007,999</u>

Gastos por pago de intereses sobre préstamos	<u>C\$ 11,617,873</u>
--	-----------------------

## 9. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA Y EN MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR

	En US\$	Equivalencia en C\$ de los Saldos en US\$	En C\$ con Mantenimiento de Valor	En C\$	Total
Activos:					
Disponibilidades	US\$3,630,821	C\$ 87,595,385	C\$ 25,635,356		C\$113,230,741
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados					
Inversiones disponibles para la venta					
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	500,068	12,064,386			12,064,386
Cartera de crédito, neta			378,807,592		378,807,592
Otras Cuentas por cobrar, neto					
Inversiones permanentes en acciones	2,000	48,251			48,251
Bienes de uso, neto				C\$ 11,811,857	11,811,857
Otros activos, neto	<u>12,361</u>	<u>298,208</u>		<u>2,350,971</u>	<u>2,649,179</u>
Total activos	<u>US\$4,145,250</u>	<u>C\$100,006,230</u>	<u>C\$404,442,948</u>	<u>C\$ 14,162,828</u>	<u>C\$518,612,006</u>
Pasivos:					
Otras obligaciones				C\$ 4,317,093	C\$ 4,317,093
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	US\$8,407,633	C\$202,838,358	C\$ 2,117,909	190,068,402	395,024,669
Otras cuentas por pagar				5,638,854	5,638,854
Otros pasivos y provisiones				9,718,796	9,718,796
Obligaciones subordinadas				28,004,922	28,004,922
Patrimonio				<u>75,907,672</u>	<u>75,907,672</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>US\$8,407,633</u>	<u>C\$202,838,358</u>	<u>C\$ 2,117,909</u>	<u>C\$313,655,739</u>	<u>C\$518,612,006</u>



## 10. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No se han producido eventos posteriores al 31 de diciembre de 2012, y a la fecha de nuestro informe que requieran de un ajuste o revelación a los estados financieros de la sucursal.

## 11. DISPONIBILIDADES

Un resumen de las disponibilidades se presenta a continuación:

	<b>2012</b>
Moneda Nacional:	
Caja	C\$ 198,182
Depósitos en instituciones financieras del país	<u>25,437,174</u>
Sub-total	<u>25,635,356</u>
Moneda Extranjera: (*)	
Depósitos en instituciones financieras del país	87,253,846
Depósitos en bancos del exterior	<u>341,539</u>
Sub-total	<u>87,595,385</u>
Total	<u>C\$113,230,741</u>

(\*) Representa el equivalente de US\$3,630,821 al 31 de diciembre de 2012.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2012, la Institución mantiene inversiones líquidas o con plazo menor o igual a 90 días, que representan equivalentes de efectivo. Un detalle de estas inversiones se presenta en Nota 12.

## 12. INVERSIONES EN VALORES, NETO

	<b>2012</b>
Mantenidas hasta el vencimiento:	
Depósitos a plazo en instituciones financieras del país (a)	C\$12,062,750
Rendimientos por cobrar sobre depósitos en instituciones financieras del país	<u>1,636</u>
Sub-total inversiones mantenidas hasta el vencimiento	<u>12,064,386</u>
Total inversiones en valores	<u>C\$12,064,386</u>

(a) Saldo equivalente a US\$500,000 mil dólares americanos, y corresponde a certificado de depósito aperturado el 29 de diciembre de 2012, y mantenido al vencimiento en Banco de la Producción (BANPRO), devenga una tasa de interés del 1.65% y con vencimiento el 2 de febrero de 2013.



13. CARTERA DE CRÉDITO

13.1 Resumen de saldos de cartera de créditos corrientes y vencidos estratificados por tipo de crédito, interés y provisión

Cartera de Crédito									
Corriente			Vencidos						
Hasta 18 Meses	Mayores a 18 Meses	Total Corriente	Vencidos	Cobro Judicial	Total Vencidos	Total Cartera	Intereses, Mantenimiento de Valor y Comisiones por Cobrar	Estimación Individual	Cartera de Crédito Neta
Industriales	C\$ 34,282,419	C\$ 331,408	C\$ 34,613,827	C\$ 77,436	C\$ 77,436	C\$ 34,691,263	C\$2,422,798	C\$ (405,277)	C\$ 36,708,784
Servicio	51,423,628	497,113	51,920,741	116,155	116,155	52,036,896	3,634,197	(607,916)	55,063,177
Comerciales	257,118,141	2,485,564	259,603,705	580,773	580,773	260,184,478	2,517,629	(3,039,580)	259,662,527
Vivienda	14,317,453	138,421	14,455,874			14,455,874	327,341	(145,838)	14,637,377
Consumo	15,591,081	142,395	15,733,476	110,032	110,032	15,843,508	220,695	(214,762)	15,849,441
	<u>C\$372,732,722</u>	<u>C\$3,594,901</u>	<u>C\$376,327,623</u>	<u>C\$884,396</u>	<u>C\$884,396</u>	<u>C\$377,212,019</u>	<u>C\$9,122,660</u>	<u>C\$(4,413,373)</u>	<u>C\$381,921,306</u>
Prorrogados									
Reestructurados									
Estimación genérica								(3,113,714)	(3,113,714)
					Total cartera	<u>C\$377,212,019</u>	<u>C\$9,122,660</u>	<u>C\$(7,527,087)</u>	<u>C\$378,807,592</u>



### 13.2 Detalle de cartera de crédito vencida y en cobro judicial por tipo de crédito

Días de Mora	Número de Créditos	Crédito de Grupo Solidario	Crédito de Oportunidad Tinajita	Crédito Regular	Total	%	Provisión
31 - 60 días	152	C\$ 7,048	C\$ 35,146	C\$154,914	C\$197,108	22%	C\$ 39,422
61 - 90 días	172	46,903	41,675	137,074	225,652	26%	112,826
91 - 180 días	<u>468</u>	<u>10,013</u>	<u>33,212</u>	<u>418,411</u>	<u>461,636</u>	<u>52%</u>	<u>461,636</u>
Total crédito	<u>792</u>	<u>C\$63,964</u>	<u>C\$110,033</u>	<u>C\$710,399</u>	<u>C\$884,396</u>	<u>100%</u>	<u>C\$613,884</u>

### 13.3 Resumen de cartera por concentración de grupo económico

Sectores	Corriente		Vencidos		Total Cartera	%
	Monto	%	Monto	%		
Industriales	C\$ 34,690,330	9%	C\$ 77,436	9%	C\$ 34,767,766	9%
Servicio	52,035,496	14%	116,155	13%	52,151,651	14%
Comerciales	260,177,478	69%	580,773	66%	260,758,250	69%
Vivienda	14,509,809	4%		0%	14,509,809	4%
Consumo	<u>14,914,510</u>	<u>4%</u>	<u>110,032</u>	<u>12%</u>	<u>15,024,544</u>	<u>4%</u>
	<u>C\$376,327,623</u>	<u>100%</u>	<u>C\$884,396</u>	<u>100%</u>	<u>C\$377,212,020</u>	<u>100%</u>

### 13.4 Resumen de concentración de cartera por región

Región	Corriente		Vencidos		Total Cartera	%
	Monto	%	Monto	%		
Managua	C\$ 77,932,646	21%	C\$485,058	55%	C\$ 78,417,704	21%
Pacífico	184,164,490	49%	153,465	17%	184,317,955	49%
Centro	70,914,765	19%	78,020	9%	70,992,785	19%
Atlántico		0%		0%		0%
Norte	<u>43,315,723</u>	<u>12%</u>	<u>167,853</u>	<u>19%</u>	<u>43,483,576</u>	<u>12%</u>
	<u>C\$376,327,624</u>	<u>100%</u>	<u>C\$884,396</u>	<u>100%</u>	<u>C\$377,212,020</u>	<u>100%</u>



13.5 Detalle de cartera por clasificación y estimación

CATEGORÍA	Crédito de Grupo Solidario				Crédito de Oportunidad Tinajita				Crédito Individual de Vivienda				Crédito Regular				Crédito Escolar				Totales			
	Número de Créditos	Monto	%	Provisión	Número de Créditos	Monto	%	Provisión	Número de Créditos	Monto	%	Provisión	Número de Créditos	Monto	%	Provisión	Número de Créditos	Monto	%	Provisión	Número de Créditos	Total Cartera vigente, vencida e Intereses y comisiones	%	Provisión
A	5597	C\$32,787,317	99.6%	C\$327,873	5,171	C\$15,210,905	98.6%	C\$152,109	1,863	C\$14,754,975	99.8%	C\$147,550	42,681	C\$321,665,232	99.6%	C\$3,125,027	122	C\$112,884	95.5%	C\$1,129	55,434	C\$384,531,313	99.53%	C\$ 3,753,688
B	28	79,381	0.2%	1,325	59	94,298	0.6%	2,085	1	25,723	0.2%	257	267	691,157	0.2%	25,933	7	5,284	4.5%	201	362	895,843	0.23%	29,801
C	12	7,048	0.0%	1,410	31	36,259	0.2%	7,252			0.0%		109	157,028	0.0%	31,406			0.0%		152	200,335	0.05%	40,068
D	22	48,883	0.1%	24,442	32	44,681	0.3%	22,341			0.0%		118	141,183	0.0%	70,593			0.0%		172	234,747	0.06%	117,376
E	19	10,123	0.0%	10,123	22	34,271	0.2%	34,271			0.0%		427	428,047	0.1%	428,047					468	472,441	0.12%	472,440
Total cartera clasificada	<u>5,678</u>	<u>C\$32,932,753</u>	<u>100%</u>	<u>C\$365,173</u>	<u>5315</u>	<u>C\$15,420,414</u>	<u>100%</u>	<u>C\$218,058</u>	<u>1864</u>	<u>C\$14,780,698</u>	<u>100%</u>	<u>C\$147,807</u>	<u>43,602</u>	<u>C\$323,082,647</u>	<u>100%</u>	<u>C\$3,681,006</u>	<u>129</u>	<u>C\$118,168</u>	<u>100%</u>	<u>C\$1,330</u>	<u>56,588</u>	<u>C\$386,334,679</u>	<u>100%</u>	<u>C\$4,413,373</u>
																					Total cartera en exposición		C\$	386,334,679
																					provisión individual			(4,413,373
																					Provisión genérica			<u>(3,113,714</u>
																					cartera neta		C\$	<u>378,807,592</u>



### 13.6 Ingreso por intereses y comisiones por tipo de crédito

A continuación se presenta un desglose de los ingresos por intereses y comisiones por tipo de producto:

	2012
Tipo de actividad:	
Asociaciones Comunes	C\$ 78,364,139
Grupos Solidarios	6,437,124
Producto Escolar	42,134
Oportunidad Tinajita	3,480,431
Individual de Vivienda	<u>1,538,492</u>
	<u>C\$89,862,320</u>

### 13.7 Intereses y comisiones saneados

	2012
Tipo de actividad:	
Microcrédito	<u>C\$ 3,751</u>

### 13.8 Movimiento de la provisión para cartera de crédito

	2012
Saldo estimación según traslado de la cartera (*)	C\$5,439,751
Más: Constitución de reserva para cartera	2,584,724
Menos: Saneamiento de cartera	<u>(497,388)</u>
Saldo de estimación por incobrable	<u>C\$7,527,087</u>

(\*) Saldo corresponde a la estimación de cartera de crédito trasladado por Promujer Nicaragua LLC New York, los cuales forman parte de las aportaciones patrimoniales no capitalizables a Promujer Nicaragua, LLC (Sucursal Nicaragua) (Nota 6).

## 14. BIENES EN USO

Un detalle del costo, depreciación acumulada y valor neto en libros de los bienes de uso al 31 de diciembre de 2012, se presenta a continuación:

	Aportación Pro Mujer LLC Nicaragua (*)	Adiciones	Retiros	Traslados	Saldo al 31/12/2012
Al Costo:					
Equipos	C\$ 263,957	C\$ 830,817	C\$ (2,645)		C\$1,092,129
Mobiliario	4,075,940	980,908	(10,662)		5,046,186
Equipo de computación	3,653,255	1,252,990	(6,481)	C\$ 93,093	4,992,857
Vehículo	<u>4,851,399</u>	<u>2,330,654</u>		<u>102,672</u>	<u>7,284,725</u>
Subtotal	<u>12,844,551</u>	<u>5,395,369</u>	<u>(19,788)</u>	<u>195,765</u>	<u>18,415,897</u>

(Continúa)



	<b>Aportación Pro Mujer LLC Nicaragua (*)</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Retiros</b>	<b>Traslados</b>	<b>Saldo al 31/12/1012</b>
Depreciación acumulada:					
Equipos	C\$ (59,507)	C\$ (68,582)	C\$ 2,644		C\$ (125,445)
Mobiliario	(1,294,847)	(582,082)	7,146		(1,869,783)
Equipo de computación	(1,098,063)	(1,270,602)	5,955		(2,362,710)
Vehículo	<u>(1,752,508)</u>	<u>(493,594)</u>	<u>          </u>		<u>(2,246,102)</u>
Subtotal	<u>(4,204,925)</u>	<u>(2,414,860)</u>	<u>15,745</u>		<u>(6,604,040)</u>
Activos fijos en tránsito	<u>195,765</u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>C\$(195,765)</u>	<u>          </u>
Valor neto	<u>C\$ 8,835,391</u>	<u>C\$2,980,509</u>	<u>C\$(4,043)</u>	<u>C\$          </u>	<u>C\$11,811,857</u>

(\*) Saldo corresponde a traslado de bienes de uso netos efectuados como parte de la aportación de patrimonio de Pro Mujer Nicaragua, LLC New York a la sucursal Promujer Nicaragua, LLC (Nota 6).

Al 31 de diciembre de 2012, el gasto cargado a los resultados provenientes de la depreciación es por C\$2,414,860 (Nota 21).

## 15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y POR OTROS FINANCIAMIENTOS

### OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y POR OTROS FINANCIAMIENTOS A PLAZO DE HASTA DE UN AÑO:

**2012**

#### PRO MUJER INC, NEW YORK

Pagaré al vencimiento, con una tasa de interés del 8% anual, con vencimiento al 2 de enero de 2013.

C\$24,125,500

### OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y POR OTROS FINANCIAMIENTOS A PLAZO MAYOR A UN AÑO:

#### PRO MUJER INC, NEW YORK

Pagaré, tasa de interés del 8%, con plazo de 3.93 años, iniciando del 27 de noviembre de 2010 al 1 de noviembre de 2014, con pagos de interés semestral, el principal será pagadero a la fecha del vencimiento.

6,031,375

#### PRO MUJER INC, NEW YORK

Pagaré, con tasa de interés del 9%, con intereses pagaderos semestral mente, iniciando con fecha de desembolso del 30 de noviembre de 2010 y finalizando el 1 de noviembre de 2015 a un plazo de 4.92 años, el principal es pagadero al vencimiento.

6,031,375

(Continúa)



	(viene)	C\$36,188,250
<b>PROMUJER NICARAGUA INC / CRESUD, S.P.A.</b>		
Préstamo con vencimiento al 31 de marzo de 2016, y una tasa de interés del 9%, con fecha de desembolso 23 de julio de 2012, con reembolso de cuotas semestrales a partir del 31 de marzo de 2013 y con la última cuota el 31 de marzo de 2016, los pagos de interés se efectúan de forma semestral.		12,062,750
<b>PROMUJER NICARAGUA INC / OXFAM NOVIB FONDS.</b>		
Línea de crédito en dólares, recibido el 30 de junio de 2009, 5.6 años de plazo, interés del 9.5 % anual, pagos semestrales de intereses y pagos anuales de principal, vencimiento hasta el 31 de octubre de 2014.		15,865,733
<b>PROMUJER NICARAGUA INC / LUXEMBOURG MICROFINANCE AND DEVELOPMENT FUND.</b>		
Préstamo en córdobas tasa de interés del 14.35%, recibido el 23 de diciembre de 2010, pagos semestrales y con vencimiento hasta septiembre 2015, garantizado con pagaré.		10,000,000
<b>PROMUJER NICARAGUA INC / WHOLE PLANET FOUNDATION</b>		
Préstamo con tasa de interés del 0%, con vencimiento en abril de 2016, sin garantía.		6,899,775
<b>PRÉSTAMO POR PAGAR A PRO MUJER NICARAGUA INC</b>		
Pagaré a la orden, PM LLC se constituye como deudora de PM INC por la suma de C\$60,073,171 pagadero en 6 años, mediante dos cuotas. La primera cuota en el año quinto por monto de C\$30,036,586 equivalente al 50% del monto del préstamo y una segunda cuota en el año sexto por el otro 50% del monto. Tasa de interés del 14% anual sobre saldos insolutos, pagaderos semestralmente.		60,073,171
<b>ASN-NOVIB Microkredietfonds</b>		
El préstamo empezará a surtir efecto a partir de la fecha efectiva del desembolso del préstamo y tendrá una duración de 2 años y 4 meses a contar desde la fecha de entrada en vigor, finalizando a más tardar el 13 de abril de 2015, a partir de la fecha en vigor el préstamo devengará un intereses simple efectivo anual del 8.5%, el préstamo será reembolsado por la prestataria en 2 pagos iguales a más tardar el 13 de abril de 2014 y el 13 de abril de 2015.		24,125,500

(Continúa)



(viene) C\$165,215,179

**ASN-NOVIB Mikroredietfonds**

El préstamo empezará a surtir efecto a partir de la fecha efectiva del desembolso del préstamo y tendrá una duración de 2 años y 4 meses a contar desde la fecha de entrada en vigor, finalizando a más tardar el 13 de abril de 2015, a partir de la fecha en vigor el préstamo devengará un intereses simple efectivo anual del 8.5%, el préstamo será reembolsado por la prestataria en 2 pagos iguales a más tardar el 13 de abril de 2014 y el 13 de abril de 2015.

12,062,750

**OMTRIX**

Pagaré, el pago del principal debe de realizarse en moneda en dólares se estipula una tasa de interés del 8%, los intereses deberán ser pagados trimestralmente a partir de la fecha de desembolso, que el día 22 de agosto de 2012, debiéndose cancelar el día 1 de agosto de 2014.

14,475,300

**SOCIAL ALPHA INVESMENTS FUND (SAIF)**

El presente pagaré es en dólares, a una tasa de interés del 8.5%, con fecha de emisión al 30 de octubre de 2012 y de vencimiento al 31 de octubre de 2014, se calcula sobre la base de 360 días, al año.

7,237,650

**SYMBIOTICS**

Préstamos con tasa de interés del 8%, anual fecha de desembolso 20 de diciembre de 2012 y finaliza el 20 de diciembre de 2015, préstamo en dólares.

26,538,050

**LOCFUND**

Tasa de interés del 12.50% más tasa pasiva promedio ponderado trimestral publicada por el Banco Central de Nicaragua, fecha de desembolso del 18 de octubre de 2012 y finaliza el 10 de marzo de 2015, préstamo en córdobas, plazo 3 años, los pagos de interés son trimestrales y a partir del 10 de septiembre de 2013, trimestralmente se procede al pago del principal.

16,722,090

**RESPONSABILITY**

Préstamo en córdobas con tasa de interés del 17. 25% anual el préstamo tendrá una duración del 14 de diciembre de 2012 al 14 de diciembre de 2015.

24,067,700

**DEUTSCHE BANK**

Préstamo en córdobas con tasa de interés del 14.83%, calculado sobre la base actual de 360 días, iniciando el 12 de diciembre de 2013 y finalizando el 14 de diciembre de 2015, plazo 3 años.

14,438,700

**BLUEORCHARD FINANCE**

Intereses del 17%, préstamo en córdobas, plazo de 3 años, inicia del 14 de diciembre de 2012 al 14 de diciembre de 2015, los pagos de Intereses son trimestrales.

36,096,750

(Continúa)



(viene) C\$316,854,169

**LUXEMBOURG MICROFINANCE AND DEVELOPMENT FUND**

El préstamo con una tasa de intereses del 8% y con vencimiento hasta el 22 de octubre de 2017, al final del cuarto año a la fecha del 22 de octubre de 2016, PMN LLC, reembolsará veinticinco por ciento 25% del capital de LMDF, al final del quinto año la fecha del 22 de octubre de 2017, PMN LLC, reembolsara el 75% del capital a LMDF.

15,681,575

**GLOBAL PARTNERSHIPS FUND 2008**

Préstamo en dólares, otorgado el 10 de marzo de 2011, 29 meses de plazo, interés del 7.75% anual, pagos trimestrales de interés, garantizado con pagaré y pago de principal al vencimiento el 1 de agosto de 2013.

12,062,750

**GLOBAL PARTNERSHIPS FUND 2008**

Préstamo en dólares, otorgado el 16 de marzo de 2011, 24 meses de plazo, interés del 7.75% anual, pagos trimestrales de interés, garantizado con pagaré y pago de principal al vencimiento el 15 de octubre de 2014.

14,475,300

**WORKING CAPITAL FOR COMMUNITY NEEDS**

Préstamo en córdobas recibido el 10 de julio de 2011, 36 meses de plazo, interés 16.25% válida hasta el 2 de abril de 2013, posterior a ello según la tasa de interés cambiaria de cotización Hedge, garantizado con pagaré, vencimiento el 1 de octubre de 2014.

13,622,940

**GLOBAL PARTNERSHIPS FUND 2010**

Préstamo en dólares, otorgado el 1 de noviembre de 2011, 35 meses de plazo, interés del 7.75% anual, pagos semestrales de interés a partir del 15 de marzo de 2012 y pagos semestrales de principal a partir del 15 de marzo de 2013, garantizado con pagaré vencimiento el 15 de octubre de 2014.

12,062,750

Principal deuda al 31 de diciembre de 2012

384,759,484

Más: intereses por pagar al 31 de diciembre de 2012

10,265,185

Total deuda al 31 de diciembre de 2012

C\$395,024,669

A continuación se presentan los pagos futuros de principal de las operaciones de préstamos al 31 de diciembre de 2012, de acuerdo con los contratos suscritos:

**2012**

31 de diciembre de 2013	C\$ 36,188,256
31 de diciembre de 2014	83,771,046
31 de diciembre de 2015	170,082,917
31 de diciembre de 2016 a más	<u>94,717,265</u>
	<u>C\$384,759,484</u>

(\*) Al 31 de diciembre de 2012, la Institución no ha presentado incumplimientos a indicadores financieros establecidos en los contratos de préstamos.



## **16. OBLIGACIONES SUBORDINADAS**

Préstamo otorgado por PROMUJER INC., el 1 de julio de 2012, para realizar las operaciones de servicios financieros, establecer, desarrollar, expandir e implementar programas de sostenibilidad de microfinanzas, monto original de C\$25,898,510, plazo de 10 años, con ocho años de gracia para el pago de principal, tasa de interés del 16% fija pagaderos semestralmente en córdobas, principal pagadero en 3 cuotas anuales consecutivas iniciando los pagos el 1 de julio de 2020.

El repago del préstamo estará subordinado a las demás obligaciones principales de la Institución, al 31 de diciembre de 2012, el saldo contiene los intereses acumulados por pagar sobre la deuda por C\$2,106,412.

## **17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<b>2012</b>
Impuesto sobre la renta por pagar	C\$2,983,014
Cuentas por pagar diversas	1,721,902
Retenciones por pagar	582,635
Aportaciones laborales por pagar	328,577
Impuesto al valor agregado por pagar	19,059
Otras retenciones a terceros por pagar y otros	<u>3,667</u>
	<u>C\$5,638,854</u>

## **18. OTROS PASIVOS Y PROVISIONES**

	<b>2012</b>
Indemnización laboral	C\$5,673,829
Vacaciones	2,191,485
INSS	849,913
Otros gastos	426,722
Aguinaldo	254,230
Instituto Nacional Tecnológico	110,880
Otras provisiones	<u>211,737</u>
	<u>C\$9,718,796</u>

## **19. INGRESOS NETOS POR AJUSTES MONETARIOS**

	<b>2012</b>
Ingresos por ajustes monetarios originados por:	
Cartera de créditos	C\$11,224,980
Inversiones en valores	56,157
Disponibilidades	1,472,559
Otras cuentas por cobrar	8,237
Otros Saldos en cuentas de activos	<u>2,908,594</u>
	15,670,527
	(Continúa)



**2012**

Gastos por ajustes monetarios originados por:	
Obligaciones con instituciones financieras y otras obligaciones	C\$ (1,035,511)
Otras cuentas por pagar	(4,689,609)
Otros pasivos	<u>(18,627)</u>
	<u>(5,743,747)</u>
Total	<u>C\$ 9,926,780</u>

**20. GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS, NETOS****2012**

Otros ingresos operativos diversos por:	
Capacitación en crédito	C\$ 21,000
Servicios de Back Office	616,566
Ingresos por recuperaciones de gastos	15,188
Ingresos por alquiler de bienes	391,433
Otros	<u>453,378</u>
Sub-total	<u>1,497,565</u>
Otros gastos operativos diversos por:	
Gastos operativos varios	(836,810)
Comisiones por giros, transferencias, servicios y otros	(5,660,642)
Donaciones	(36,316)
Sub-total	<u>(6,533,768)</u>
Total gastos operativos diversos, netos	<u>C\$(5,036,203)</u>

**21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN****2012**

Sueldos de personal permanente	C\$19,435,710
Bonificaciones e incentivos	6,158,098
Seguro social aporte patronal	3,974,164
Indemnizaciones	3,897,759
Aguinaldos	2,504,367
Servicios de seguridad	2,400,769
Otros servicios contratados	2,064,400
Papelería, útiles y otros materiales	1,713,049
Mantenimiento y reparación de bienes de uso	1,599,518
Alquileres de inmuebles	1,580,359
Agua y energía eléctrica	1,338,038
Depreciación de equipos de computación	1,270,602

(Continúa)



	<b>2012</b>
Correos	C\$ 1,193,839
Capacitación	1,135,892
Viáticos	1,108,040
Otros gastos generales	1,080,499
Combustibles, lubricantes y otros	1,014,637
Vacaciones	887,113
Gastos de hospedaje	754,969
Depreciación de equipos y mobiliario	650,662
Aportes a Inatec	529,011
Gastos legales	519,213
Teléfonos, télex, fax	510,060
Depreciación de vehículos	493,595
Pasajes y traslados	461,973
Consultorías externas	455,177
Amortización de otros activos	750,150
Uniformes	411,883
Otros gastos de transporte y comunicaciones	365,522
Propaganda, publicidad y promociones	364,240
Otros seguros	340,416
Tiempo extraordinario	155,514
Otros (menores a C\$100,000 )	<u>2,662,066</u>
Total	<u>C\$63,781,304</u>

## **22. IMPUESTO SOBRE LA RENTA**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de conformidad con la Ley de Equidad Fiscal, Ley N°712 y su reglamento, el impuesto sobre la renta debe ser igual al monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo del impuesto determinado sobre el 1% sobre los ingresos totales y el 30% aplicable a la renta neta imponible, como resultado de esta comparación la Institución determinó su impuesto sobre la renta en base al 30% de las utilidades netas gravables.

Las bases de cálculo para determinar el gasto por impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	<b>2012</b>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta (*)	C\$12,877,697
Más: Partidas no deducibles	
Gasto por estimación para cuentas incobrables a nivel contable, en base análisis de administración	2,612,905
Menos: partidas deducibles	

(Continúa)



	<b>2012</b>
Gasto por Estimación para cuentas incobrables del Período, a nivel fiscal (1% saldo cartera)	C\$ (3,763,544)
Partidas que forman parte de la renta imponible y que fueron deducidas para fines contables.	488,000
Partidas deducibles de la renta imponible capitalizadas para fines contables	(236,489)
Gastos no deducibles	<u>765,484</u>
Renta imponible	12,744,053
Tasa impositiva	<u>30%</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>C\$ 3,823,216</u>
Menos: anticipos pagados a cuenta del impuesto sobre la renta	<u>(840,202)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (Nota 17)	<u>C\$ 2,983,014</u>

(\*) Monto corresponde al neto de los saldos mostrados en el estado de resultado de C\$12,878,822 según cuenta de “Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales” y C\$1,125 de la cuenta “Contribuciones por ley 769 a la Conami”.

## 23. RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las actividades de la Institución, por su naturaleza, están expuestas a una variedad de riesgos financieros, incluyendo riesgo de crédito, variaciones en las tasas de interés, variaciones en tasa de cambio de monedas extranjeras, riesgo de flujos de efectivo, riesgo de liquidez, operativo y reputacional. El programa de administración de riesgo de PRO MUJER NICARAGUA, LLC (SUCURSAL NICARAGUA), busca minimizar los efectos potenciales adversos que podrían derivarse de esos cambios, desarrollando políticas internas para cada uno de estos riesgos.

**Riesgo de Crédito** - Es el riesgo de que los deudores y emisores de títulos valores no puedan cumplir con sus compromisos contraídos cuando estos llegan a su vencimiento; por tanto, para evitar una alta concentración de la cartera de créditos en un solo deudor, unidades de interés, seguimiento geográfico o industria, la gerencia financiera y de Riesgos monitorean quincenal y mensualmente los préstamos otorgados a partes relacionadas individuales, unidades de interés relacionadas y no relacionadas, y una serie de indicadores y reportes gerenciales que permiten a la administración asegurarse que se cumple con el Manual de Crédito.

Por otra parte el 100% de la cartera de inversiones de la Institución corresponde a certificados de depósitos a plazo fijo en instituciones locales de primer orden, estos títulos se consideran activos sin riesgo crediticio.

**Riesgo de Tasa de Interés** - Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero puede fluctuar como consecuencia de cambios en las tasas de intereses en el mercado.



Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Institución se encuentra expuesto a este riesgo, por tanto para minimizar los efectos potenciales adversos, adquiere los instrumentos financieros a tasas fijas o variables en dependencia de la fuente de fondos con la cual se financia su adquisición, y revisa periódicamente el calce de tasas para evitar que exista una alta exposición.

***Riesgo Cambiario (Riesgo de Moneda)*** - Es el riesgo de pérdida en caso de ocurrir un cambio en la política monetaria y cambiaria dictada por el Banco Central de Nicaragua, que dificulte la adquisición de moneda extranjera a precios razonables por parte de los deudores y emisores de títulos valores, y por consiguiente, no puedan honrar sus compromisos con la Institución. También, que le dificulte a la Institución la posibilidad de adquirir moneda extranjera a precios razonables para liquidar sus obligaciones en dólares estadounidenses.

Al respecto, la Institución le da seguimiento mensual al calce de moneda con informes que presentan los calces entre activos y pasivos, los cuales están presentados en dólares y en córdobas con mantenimiento de valor respecto al dólar.

En Nota 10 se presenta la posición de la Institución al riesgo cambiario por moneda al 31 de diciembre de 2012.

***Riesgo de Flujos de Efectivo*** - Es el riesgo de afectar el desempeño financiero de la Institución como resultado de fluctuaciones en las fechas y montos de los cobros y pagos de los instrumentos financieros acordados con los deudores y emisores de los mismos. La Administración reduce este riesgo preparando anualmente un presupuesto de efectivo y ejerciendo un control diario, semanal y mensual sobre los requerimientos mínimos de efectivo establecidos en el mismo, de manera que se logre obtener al máximo rendimiento económico de los excesos de efectivo.

***Riesgo de Liquidez*** - Es el riesgo de que la institución presente dificultades para obtener fondos que le permitan cumplir con sus obligaciones inmediatas por causa, entre otras cosas, del deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos no productivos con pasivos onerosos.

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la institución está expuesta a requerimientos diarios de efectivo por parte de sus acreedores y deudores; por tanto, con base en la experiencia y en condiciones normales de operación, mantiene disponibilidades de efectivo que le permitan cubrir esas necesidades.

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos que la institución debe mantener en instrumentos de alta liquidez; límites de composición de financiamiento y límites de apalancamiento.



A continuación se presenta la exposición de la institución al riesgo de liquidez:

	2012				
	Banda I a 30 días	Banda II 30 a 90 Días	Banda III 90 a 365 días	Banda IV Mayor a 365 días	Total
Disponibilidades	C\$113,230,741				C\$113,230,741
Inversiones en valores, neto		C\$ 12,064,386			12,064,386
Cartera de crédito, neta	97,561,275	147,858,158	C\$131,396,489	C\$ 1,991,670	378,807,592
Inversiones permanentes en acciones				48,251	48,251
Total activos	<u>C\$210,792,016</u>	<u>C\$159,922,544</u>	<u>C\$131,396,489</u>	<u>C\$ 2,039,921</u>	<u>C\$504,150,970</u>
Obligaciones con instituciones financieras y por otros	C\$ 28,400,707	C\$ 3,193,797	C\$ 21,405,796	C\$ 342,024,369	C\$395,024,669
Obligaciones subordinadas	<u>2,106,412</u>			<u>25,898,510</u>	<u>28,004,922</u>
Total pasivos	<u>C\$ 30,507,119</u>	<u>C\$ 3,193,797</u>	<u>C\$ 21,405,796</u>	<u>C\$ 367,922,879</u>	<u>C\$423,029,591</u>
Calce (descalce)	<u>C\$180,284,897</u>	<u>C\$156,728,747</u>	<u>C\$109,990,693</u>	<u>C\$(365,882,958)</u>	<u>C\$ 81,121,379</u>

## 24. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por la gerencia general y su emisión ha sido autorizada para el 22 de marzo de 2013.

\* \* \* \* \*