

# FUMDEC, Mujer y Economía, Sociedad Anónima (FUMDEC, S.A.)

(Institución Financiera de Microfinanzas regulada por la CONAMI)

## **ESTADOS FINANCIEROS**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2024  
Conjuntamente con el Informe del Auditor Independiente

Marzo 03 de 2025

**FUMDEC, Mujer y Economía, Sociedad Anónima (FUMDEC, S.A.)**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2024**

**ÍNDICE**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
<b>1. Dictamen del Auditor Independiente</b>	<b>3</b>
<b>2. Estados Financieros</b>	<b>7</b>
Notas a los estados financieros	11
<b>Anexos</b>	<b>31</b>

## Dictamen del Auditor Independiente

### A Junta Directa

**FUMDEC, Mujer y Economía, Sociedad Anónima (FUMDEC, S.A.)**

### Opinión

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros de FUMDEC, Mujer y Economía, Sociedad Anónima (FUMDEC, S.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, y los correspondientes estados de resultados, estado de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo, por el año terminado a esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de FUMDEC, Mujer y Economía, Sociedad Anónima (FUMDEC, S.A.), al 31 de diciembre de 2024, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la norma sobre el Manual Único de Cuentas para instituciones de Micro Finanzas (MUC-IMF), promulgado por la Comisión Nacional de Micro finanzas (CONAMI), conforme resolución N°CD-CONAMI-016-016JULI30-2014.

### Fundamento para la opinión:

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con la Norma Sobre Auditoría Externa para instituciones de Microfinanzas promulgada por la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI), conforme resolución N°CD-CONAMI-008-02ABR15-2013 y con las Normas internacionales de Auditoría (NIA), que no se anteponen a la primera. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la revisión de los Estados Financieros de este informe. Somos independientes de la empresa de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de los estados financieros en Nicaragua. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Otros asuntos de énfasis:

Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a lo descrito en los siguientes párrafos.

Los estados financieros de FUMDEC, Mujer y Economía, Sociedad Anónima (FUMDEC, S.A.), correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2023 fueron auditados por otro auditor independiente en el que expresa una opinión sin salvedad en su informe con fecha 18 de marzo de 2024.

Llamamos la atención a la Nota 17, Hechos Posteriores, que indica que la Administración de Rentas de Matagalpa no reconoció como gastos deducibles gastos financieros por intereses pagados a instituciones no financieras extranjeras por valor de C\$1,645,780.18 (un millón seiscientos cuarenta y cinco mil setecientos ochenta córdobas con 18/100) en la declaración anual del Impuesto sobre la Renta del año 2024 presentada en el mes de febrero 2025.

### **Responsabilidad de la Administración y los encargados de gobierno de la Microfinanciera con respecto a los Estados Financieros**

La administración de FUMDEC, Mujer y Economía, Sociedad Anónima (FUMDEC, S.A.), es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la Norma sobre Manual Único de Cuentas para Instituciones de Micro finanzas (MUC-IMF), promulgado por la Comisión Nacional de Micro finanzas (CONAMI) conforme Resolución N°CD-CONAMI-016-06JUL30-2014, Publicada en La Gaceta, Diario Oficial Número 166, del 2 de septiembre de 2014, así como del control interno que la administración de FUMDEC, S.A.A., considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de FUMDEC, S.A., para continuar como una entidad en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la entidad en funcionamiento y utilizando la base contable de entidad en funcionamiento, excepto si la administración tiene la intención de liquidar FUMDEC o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

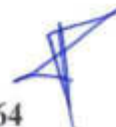
Los encargados de la administración de la Microfinanciera son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de FUMDEC, S.A.

### **Responsabilidad del Auditor para la auditoría de los estados financieros**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con la Norma de Auditoría Externa emitida por la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI), Resolución N°CD-CONAMI-008-02ABR15-2013, y en los casos no contemplados en dicha disposición, por las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas significativas.

Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material, cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, puede preverse razonablemente que influya en las decisiones financieras que tomen los usuarios con base a estos estados financieros.



Como parte de una auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos un escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría que respondieron a esos riesgos; y obtuvimos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor que uno que resulta de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionadamente erróneas, distorsión, o anulación del control interno.
- ◆ Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de FUMDEC.
- ◆ Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- ◆ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de FUMDEC, Mujer y Economía, Sociedad Anónima (FUMDEC, S.A.), del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de FUMDEC, S.A., para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que FUMDEC, S.A., deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ◆ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros y sus notas explicativas, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo de FUMDEC, Mujer y Economía, Sociedad Anónima (FUMDEC, S.A.), en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría, y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

A continuación, detallamos los procedimientos de auditoría más importantes que se desarrollaron para alcanzar los objetivos de esta auditoría.


### **Procedimientos específicos aplicados**

- a) Efectuamos procedimientos de auditoría para comprobar la razonabilidad de los saldos de las principales cuentas del balance general al 31 de diciembre de 2024;



- b) Efectuamos procedimientos analíticos a los estados financieros de los años 2023 y 2024 para determinar variaciones significativas en las principales cuentas del estado de situación y estado de resultado;
- c) Efectuamos arquezos sorpresivos de los fondos de caja general y caja chica;
- d) Realizamos confirmaciones de saldo de cuentas por cobrar, cortado al 31 de diciembre del año 2024, en las diecinueve zonas que actualmente tiene incidencia FUMDEC, obteniendo los siguientes resultados:
- e) Realizamos confirmaciones de saldo de obligaciones con terceros por préstamos adquiridos cortado al 31 de diciembre del año 2024;
- f) Revisamos, sobre una muestra, los expedientes de créditos de los clientes de la Microfinanciera con su respectiva documentación soporte;
- g) Revisamos, sobre una muestra, los Recibos Oficiales de Caja con su respectiva documentación soporte;
- h) Revisamos, sobre una muestra, las transacciones de los recibos de egresos con su respectiva documentación soporte;
- i) Revisamos, sobre una muestra, las transacciones de los comprobantes de diario con su respectiva documentación soporte;
- j) Revisamos, sobre una muestra, que las facturas de compras y gastos soportadas en los recibos de egreso y de diario y que estuvieran a nombre de FUMDEC, S.A., y que cumplan con los requisitos establecidos en la Ley de Pie de Imprenta Fiscal, Decreto N°1357;
- k) Efectuamos inspección física de los activos fijos adquiridos durante el período sujeto a examen con el objetivo de determinar su existencia y estado físico; y
- l) Verificamos el método de depreciación que aplican y su consistencia;

**Despacho "Martha García & Asociados", Cía. Ltda.**

  
**Marta Elena García**  
**Contador Público Autorizado**  
**N°1063**



Matagalpa, Nicaragua  
Marzo, 03 de 2025



**FUMDEC, Mujer y Economía, Sociedad Anónima (FUMDEC, S.A.)**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre 2024 y 2023**  
**(Expresado en miles de córdobas)**

DESCRIPCION		2024	2023
<b>ACTIVOS</b>			
Fondos Disponible	Nota 4	475,075	2,761,888
Cartera de Crédito neto de provisiones por incobrabilidad	Nota 5	22,220,802	22,088,403
Otras Cuentas por Cobrar, neto	Nota 6	1,012,381	526,540
Inmuebles, Mobiliarios y Equipo, neto	Nota 7	10,547,470	11,375,991
Otros Activos	Nota 8	55,529	234,764
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>C\$ 34,311,257</b>	<b>C\$36,987,586</b>
<b>PASIVOS</b>			
Obligaciones con Instituciones Financieras y otros financiamientos	Nota 9	17,089,413	20,505,836
Otras Cuentas por Pagar	Nota 10	350,362	5,188,483
Provisiones	Nota 11	88,935	83,628
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>17,528,710</b>	<b>25,777,947</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
	Nota 12		
Capital Social/Aportes		100,000	100,000
Capital adicional/Aporte adicional		11,278,729	5,969,996
Ajustes al Patrimonio		4,703,105	4,703,105
Reservas		45,836	
Resultados Acumulados		(30,062)	
Resultados del Ejercicio		684,939	436,538
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>16,782,547</b>	<b>11,209,639</b>
<b>TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO</b>		<b>C\$34,311,257</b>	<b>C\$36,987,586</b>
<b>CUENTA DE ORDEN</b>	Nota 16		

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Elaborado por:  
 Lic. Carolina Aracelly Rayo Treminio  
 Contador General

Aprobado por:  
 Lic. Irma Montenegro Sáenz  
 Gerente Administrativa Financiera

Autorizado por:  
 Ing. Dora López Hernández  
 Gerente General







FUMDEC, Mujer y Economía, Sociedad Anónima (FUMDEC, S.A.)  
**ESTADO DE RESULTADO**  
Al 31 de diciembre 2024 y 2023  
(Expresado en miles de córdobas)

DESCRIPCION		<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
<b>INGRESOS FINANCIEROS POR:</b>	<b>Nota 13</b>		
Disponibilidades		3,407	8,164
Cartera de Crédito		13,691,067	11,577,041
Diferencia Cambiaria		198,999	70,328
Otros Ingresos		1,326,228	1,310,067
<b>Total de Ingresos</b>		<b>15,219,701</b>	<b>12,965,600</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS POR:</b>	<b>Nota 14</b>		
Obligaciones con Instituciones financieras y otros financiamientos		1,645,780	2,027,323
Otros gastos		103,894	149,947
<b>Total gastos financieros</b>		<b>1,749,674</b>	<b>2,177,270</b>
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>		<b>13,470,027</b>	<b>10,788,330</b>
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de crédito directos	<b>Nota 14</b>	(751,632)	(872,967)
Ingresos por recuperación de la cartera de créditos directa saneada	<b>Nota 13</b>	220,404	17,587
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>		<b>12,938,799</b>	<b>9,932,950</b>
Ingresos operativos diversos	<b>Nota 13</b>	278,840	3,274,990
Gastos operativos diversos	<b>Nota 14</b>	(119,362)	(2,586,189)
<b>RESULTADO OPERATIVO BRUTO</b>		<b>13,098,277</b>	<b>10,621,751</b>
Gatos de Administración y otros	<b>Nota 15</b>	12,068,386	10,185,213
<b>RESULTADOS ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>1,029,891</b>	<b>436,538</b>
Impuesto a la Renta		344,952	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>Nota 12</b>	<b>C\$684,939</b>	<b>C\$436,538</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

  
Elaborado por:  
Lic. Carolina Aracelly Rayo Treminio  
Contador General

  
Aprobado por:  
Lic. Irma Montenegro Sáenz  
Gerente Administrativa Financiera

  
Autorizado por:  
Ing. Dora López Hernández  
Gerente General







**FUMDEC, Mujer y Economía, Sociedad Anónima (FUMDEC, S.A.)**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Al 31 de diciembre 2024 y 2023**  
**(Expresado en miles de córdobas)**

	2,024	2023
<b>UTILIDAD DEL PERÍODO</b>	<b>684,939</b>	<b>436,538</b>
Más: depreciación	1,076,885	1,689,803
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Aumentos/Disminución de la Cartera de Crédito	(132,399)	(5,001,127)
Aumentos/Disminución en otras cuentas por cobrar	(485,840)	(436,540)
Aumentos/Disminución en otros activos	179,235	(241,564)
Aumentos/Disminución en otras cuentas por pagar	(4,838,121)	2,319,458
Aumentos/Disminución en provisiones	5,306	(36,914)
<b>Flujo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>(3,509,995)</b>	<b>(1,270,346)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Aumentos/Disminución Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	(248,364)	(4,060,139)
<b>Flujo neto proveniente de actividades de inversión</b>	<b>(248,364)</b>	<b>(4,060,139)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDAD DE FINANCIACIÓN</b>		
A/D Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos	(3,416,423)	1,091,848
Aumentos/Disminución Capital Social		(13,426)
Aumentos/Disminución Capital Adicional/Aporte adicional	5,308,733	2,495,191
Aumentos/Disminución de Reservas	45,836	(377,105)
Aumentos/Disminución Ajuste al Patrimonio		1,008,641
Ajuste a la Utilidad Acumulada 2023	-466,600	
<b>Flujo neto proveniente de actividades de financiación</b>	<b>1,471,546</b>	<b>4,205,149</b>
<b>EFFECTIVO NETO</b>	<b>(2,286,813)</b>	<b>(1,125,336)</b>
Efectivo al inicio del periodo	2,761,888	3,887,224
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>CS475,075</b>	<b>CS2,761,888</b>

(NOTA 4)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Elaborado por:  
 Lic. Carolina Aracelly Rayo Treminio  
 Contador General



Aprobado por:  
 Lic. Irma Montenegro Sáenz  
 Gerente Administrativa Financiera



Autorizado por:  
 Ing. Dora López Hernández  
 Gerente General



**FUMDEC, Mujer y Economía, Sociedad Anónima (FUMDEC, S.A.)**  
**ESTADO DE CAMBIO DEL PATRIMONIO**  
**Al 31 de diciembre 2024 y 2023**  
**(Expresado en miles de córdobas)**



**AL 31 DE DICIEMBRE 2024**

DESCRIPCIÓN	Capital Social	Aporte Adicional	Ajuste al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo al 31 diciembre 2023	100,000	5,969,997	4,703,105	0	436,537	11,209,639
Resultado del Ejercicio					684,939	684,939
Reclasificación de deuda		5,061,980				5,061,980
Reservas estatuarías		246,752			(466,599)	(219,847)
Reserva Legal				45,836		45,836
<b>Saldo al 31 diciembre 2024</b>	<b>100,000</b>	<b>11,278,729</b>	<b>4,703,105</b>	<b>45,836</b>	<b>654,877</b>	<b>16,782,547</b>

**AL 31 DE DICIEMBRE 2023**

DESCRIPCIÓN	Capital Social	Aporte Adicional	Ajuste al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo al 31 diciembre 2022	113,425	3,474,806	3,694,463	377,105	(1,689,803)	5,969,996
Resultado del Ejercicio					436,537	436,537
Revalorización de inmuebles, mobiliarios y equipos	(13,425)	2,495,191	1,008,642	(377,105)	1,689,803	4,803,106
<b>Saldo al 31 diciembre 2023</b>	<b>100,000</b>	<b>5,969,997</b>	<b>4,703,105</b>	<b>0</b>	<b>436,537</b>	<b>11,209,639</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Elaborado por:  
 Lic. Carolina Aracelly Rayo Treminio  
 Contador General



Aprobado por:  
 Lic. Irma Montenegro Sáenz  
 Gerente Administrativa Financiera



Autorizado por:  
 Ing. Dora López Hernández  
 Gerente General

