

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA**

**UNAN-MANAGUA**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**

**DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS**



**SEMINARIO DE GRADUACION PARA OPTAR AL TÍTULO DE LICENCIATURA EN BANCA  
Y FINANZAS**

**TEMA:**

**OPERACIONES DE MICROCRÉDITOS.**

**SUB TEMA:**

**ANÁLISIS DE LA CARTERA DE CRÉDITO DE LA MICROFINANCIERA PRO MUJER  
DURANTE EL PERÍODO 2020 - 2021**

**AUTOR:**

**Br. LEA GISSELLE TELLEZ POLANCO  
Br. DARLING REBECA QUINTANA RIOS.**

**TUTOR:**

**MSc. DAVID ORTEGA**

**MANAGUA, NICARAGUA. FEBRERO 2023**



## **i. Dedicatoria**

Dedico este Seminario de Graduación principalmente a Dios, quien me dio fuerzas para culminar mi carrera Universitaria y me ha dado lo necesario para vivir y alcanzar mis metas.

A mis Padres que estuvieron apoyándome en todo momento, alentándome a ser una profesional y brindándome ayuda incondicional para la culminación de mis estudios universitarios.

A mis tutores, por su ayuda, disposición y tiempo para la culminación de este Seminario de Graduación y por haber compartido sus conocimientos y aptitudes para ayudarme a mejorar.

A mis Amigos, quienes siempre han estado a mi lado para apoyarme y con quienes he compartido muchos años de estudio y compañerismo.

## **ii. Agradecimiento**

Agradezco primeramente a Dios por permitirme llegar a concluir mi seminario de graduación y a la vez poder ser una licenciada de la carrera de Banca y Finanzas.

A mis padres y hermanos por brindarme el apoyo el ánimo y la oportunidad para estudiar una carrera universitaria.

Amigos y conocidos que a través del camino conocí, que me brindaron su tiempo y conocimiento para explicarme algunos temas que no podía entender.

A la universidad Nacional Autónoma de Nicaragua y a los maestros que me dieron la oportunidad de empezar mi carrera y culminarla satisfactoriamente, proporcionando maestros capacitados para la enseñanza, quienes de alguna manera me ayudaron en mi desarrollo profesional.

### **iii. Valoración del Docente**

Managua, 27 noviembre de 2022

**Msc. Álvaro Guido Quiroz**

Director del Departamento de Contaduría Pública y Finanzas

Sus manos.

Estimado Maestro Guido, remito a usted los ejemplares del Informe Final de Seminario de Graduación II Semestre 2022, tema general “**Operaciones de Microcréditos**”, y sub-tema “**Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el período 2020-2021**”, presentado por los bachilleres: Lea Gisselle Téllez Polanco (carnet 15204655) y Darling Rebeca Quintana Ríos (carnet 13209430), para optar al título de Licenciado en Banca y Finanzas.

El presente Informe, reúne los requisitos que aplican a la Asignatura Seminario de Graduación, como forma de culminación de estudios de la UNAN-MANAGUA.

Solicito a usted fijar fecha de la respectiva defensa, según lo establecido para tales efectos.

Sin más a que agregar me despido, agradeciendo su atención prestada y deseándoles éxitos en sus funciones.

---

**David Sebastián Ortega O.**

Docente Tutor

#### **iv. Resumen**

El siguiente seminario de graduación tiene como objetivo principal analizar la cartera de crédito de la Microfinanciera PRO MUJER dentro de los periodos 2020-2021. La elaboración del diagnóstico financiero permitió evaluar la institución y de esta manera conocer la verdadera situación financiera a través de estudios realizados como análisis vertical y horizontal e indicadores financieros a la información presentada durante este periodo.

Al realizar los análisis financieros se obtuvo la siguiente información de que la Microfinanciera presento una diferencia de liquidez del 8.73% que bajo en el periodo 2021 y nos indica que la institución disminuyo para hacerle frente a sus obligaciones, de igual manera se observa que la rentabilidad de las inversiones presentaron un aumento del 2.7% esto nos indica la ganancia que se obtuvo al final del cierre del periodo 2021, y con respecto de la solvencia que presenta dicha institución observamos que disminuyo en un 15.34% en el periodo 2021 el cual nos indica que la Microfinanciera estaba bajando su habilidad de hacerle frente a sus obligaciones con los accionistas y público en general.

Por otro lado, si la Microfinanciera Pro mujer presento disminución en la capacidad de liquidez y solvencia durante el periodo 2021, debe aplicar nuevos métodos en la prestación de los servicios financieros y de recuperación de cartera de crédito con el fin de mejorar su economía institucional, que por lo consiguiente se presentara como uno de nuestros objetivos realizar nuevas políticas para la recuperación de la cartera de la Microfinanciera y así poder dar una solución a nuestro caso práctico

## v. Índice

i. Dedicatoria.....	i
ii. Agradecimiento.....	ii
iii. Carta Aval Del Tutor.....	
iv. Resumen.....	iv
I. Introducción.....	1
II. Justificación.....	3
III. Objetivos.....	4
IV. Desarrollo del Sub Tema.....	5
4.1. Generalidades de Finanzas.....	5
4.1.1 Concepto de Finanzas.....	5
4.1.2. <i>Importancia de las Finanzas</i> .....	6
4.1.3. Tipos de Finanzas.....	6
4.1.4 <i>Relación de la finanza con otras ciencias</i> .....	7
4.1.5. <i>Análisis Financiero</i> .....	10
4.1.6. <i>Importancia de los Análisis Financieros</i> .....	11
4.1.7. <i>Tipos de Análisis Financiero</i> .....	13
4.1.8. <i>Razones Financieras</i> .....	13
4.1.9. <i>Generalidades de Microfinanzas</i> .....	15
4.1.10. <i>Importancias de las Microfinancieras</i> .....	16
4.1.11. <i>Beneficios de Crédito en la Microfinanciera</i> .....	17
4.2. Marco Normativo de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) en los Procesos de Créditos de las Microfinanzas en Nicaragua.....	18
4.2.1 La Asamblea Nacional, Ley de Fomento y Regulación de Microfinanzas, Ley N° 769,.....	18
4.2.2. <i>Art.6 Atribuciones de la CONAMI La CONAMI Tendrá Las Atribuciones Siguietes:</i> .....	19
V. Caso Práctico.....	29
5.1. Políticas de Créditos y Cobro en la Microfinanciera PRO MUJER.....	32
5.2. Análisis de los Estados Financieros de la Microfinanciera PRO MUJER 2020-2021.....	33
5.3. Análisis de los resultados de la cartera de crédito de la microfinanciera PRO MUJER durante el periodo 2021-2020.....	39
VI. Conclusión.....	45
VIII. Bibliografía.....	47

IX. Anexos ..... 49

## **I. Introducción**

El presente trabajo de investigación se refiere al tema de operaciones de microcréditos mostrando lo que es las finanzas y las Microfinancieras que podremos desarrollar los estudios a través de la aplicación de herramientas de análisis comparativo.

Es de suma importancia que esta investigación también dé a conocer las políticas de crédito y cobro por la CONAMI para las Microfinancieras, ya que nos brindan de cómo deben aplicarse estas políticas en las instituciones, así como sus indicadores a la hora de realizar el estudio y análisis financieros.

Como propósito de nuestra investigación, es en desarrollar y estudiar los análisis financieros para poder tener una amplitud de cómo va creciendo la cartera de crédito de la Microfinanciera entre dos periodos que en este caso será anual.

Los antecedentes de la investigación, se realizó a través de bibliografías que en nuestro caso se realizó mediante las páginas web internet que fueron fuentes confiables para la hora de nuestro objetivo que nos permitió encontrar los estados financieros de PRO MUJER y poder hacerles los debidos análisis.

Así como también mediante los análisis que se realizó a la Microfinanciera se proponen nuevas políticas de recuperación de créditos donde estas son, que los días específicos para el cobro de su cartera de vencimientos máximos en los que cobrar una factura: 30, 60 o 90 días que son los diferimientos más habituales, deben establecer normas claras sobre el grado de solvencia o capacidad financiera mínima de la Microfinanciera a cliente. Si la Microfinanciera no llega a dicho

nivel exigido, no se le proporcionará el crédito solicitado. Así mismo, debe establecerse un límite máximo de crédito a cada cliente, que nunca debe ser rebasado.

El Acápito I, está conformado por la introducción de la indagación, refiriéndose a los antecedentes generales del trabajo y contiene la justificación de la realización del diagnóstico financiero

El Acápito II, comprende los objetivos de la realización del trabajo, especificando el objetivo general y los objetivos específicos que se derivan del objetivo general del trabajo.

El Acápito III, desarrollo del sub tema, contiene la información teórica que expone los fundamentos de conceptos de generalidades de finanzas, las Microfinancieras.

El Acápito IV, caso práctico, describe los resultados de la cartera de crédito de la situación financiera de PRO MUJER, obtenido de los análisis de razones financieras y análisis comparativo de los estados financieros.

El Acápito V, conclusiones obtenidas al efectuar este seminario de Graduación en base a las investigaciones realizadas y métodos aplicados.

El Acápito VI, bibliografía.

## **II. Justificación**

El objetivo de este seminario de graduación es conocer cuál es la situación financiera actual de la organización a través del análisis financiero con el propósito de desarrollar el análisis a la cartera de crédito de la Microfinanciera PRO MUJER, para que el público en general pueda beneficiarse y desarrollar los conocimientos presentados a través de este estudio.

Y sobre esta base se podrá establecer planes futuros para mejorar la situación financiera o bien efectuar medidas correctoras de los análisis que permitirán determinar cuáles son las amenazas y debilidades en el proceso de crecimiento de la Microfinanciera.

El análisis financiero a la Microfinanciera es realizado a fin de conocer su cartera de crédito determinar los resultados obtenidos en el periodo 2020-2021 con el fin de proporcionar a los usuarios de la información financiera datos relevantes para la toma de decisiones. Así como proponer políticas de créditos sanas y de recuperación para la entidad.

Efectuar el análisis financiero ayudara igualmente para consolidar los conocimientos financieros adquiridos a lo largo del desarrollo profesional de la carrera de Banca y Finanzas, aplicando las bases teóricas, así como prácticas de los distintos aspectos aprendidos sobre diagnóstico financiero.

### **III. Objetivos**

#### **2.1. Objetivo General.**

Analizar los resultados financieros de la cartera de crédito de la Microfinanciera PRO MUJER del periodo del 2020-2021 y aspecto general de políticas de créditos en la sucursal Nicaragua.

#### **2.2. Objetivos Específicos.**

2.2.1. Compilar generalidades de finanzas y Microfinanzas.

2.2.2. Mencionar el marco normativo de la comisión nacional de Microfinanzas (CONAMI) en los procesos de créditos de las Microfinanzas en Nicaragua.

2.2.3. Analizar los resultados de la cartera de crédito de la Microfinanciera PRO MUJER durante el periodo 2020-2021.

2.2.4. Proponer políticas de créditos sanas y de recuperación en la Microfinanciera PRO MUJER.



## IV. Desarrollo del Sub Tema

### 4.1. Generalidades de Finanzas

#### 4.1.1 Concepto de Finanzas

La finanza es el estudio de la circulación del dinero, es una rama de la economía que se encarga de analizar la obtención, gestión y administración de fondos, sobre todo, la recaudación de fondos de la parte pública, la cual hace referencia a aquello que es común a toda la sociedad o de conocimiento general, como por ejemplo la recaudación de impuestos fiscales. Se puede decir también que las finanzas públicas están compuestas por las políticas que instrumentan el gasto público y los impuestos. De esta relación dependerá la estabilidad económica del país y su ingreso en déficit o superávit. (Kuant González, 2015)

En las empresas existen diferentes áreas como la de contabilidad, la de recursos humanos, la de mercadotecnia y de igual forma, hay una de finanzas la cual está dedicada a crear e impulsar nuevas técnicas que se dediquen a gestionar correctamente los recursos de la empresa, para controlar los gastos y optimizar la inversión. (Bizneo Blog, 2014)

La relación de las finanzas con la contabilidad es estrecha pues por un lado las finanzas dependen de la información contable para poder tomar decisiones financieras importantes. En efecto, la contabilidad le suministra la información a través de los Estados Financieros. De igual manera la contabilidad requiere de información financiera para conocer datos contables precisos y oportunos. “Sin embargo, existen dos diferencias básicas entre las finanzas y la contabilidad una se relaciona con la importancia de los flujos de efectivo y la otra con la toma de decisiones (Díaz, 2019)



#### **4.1.2. Importancia de las Finanzas**

Es el principio fundamental de toda economía de los recursos disponibles en el mundo finitas las necesidades que debemos cubrir con ellas son infinitas por eso el manejo de los recursos es algo que nadie hoy en día puede darse el lujo de ignorar.

Básicamente, el objetivo del análisis financiero es brindar información sobre la situación económica y financiera de la empresa, así como los cambios que experimenta ésta en distintos periodos contables para ayudar a los usuarios de la información financiera en la toma de decisiones. Debe someterse la información contenida en los Estados Financieros a un estudio riguroso que debe centrarse en los aspectos económicos y financieros más relevantes como la solvencia, liquidez, rentabilidad del negocio.

El estudio de las finanzas te ayuda a:

- Administrar los recursos personales.
- Tratar con el mundo de los negocios.
- Aprovechar oportunidad profesional, interesante y satisfactoria.
- Tomar decisiones bien fundamentadas de interés.
- finanzas personales
- finanzas familiares
- finanzas corporativas (Alvarado-Moro, 2010)

**4.1.3. Tipos de Finanzas.** Según el área de especialización dentro de las Finanzas podemos hablar de tres tipos:



## 1. Finanzas Públicas

Las Finanzas Públicas constituyen la actividad económica del sector público, con su particular y característica estructura que convive con la economía de mercado, de la cual obtiene los recursos y a la cual le presta un marco de acción.

## 2. Finanzas empresariales

Son aquellas que se centran en las decisiones monetarias o de inversión que toman las empresas (identificación de oportunidades de inversión y análisis de su viabilidad económica, habitualmente, en términos de rentabilidad) y en las herramientas y análisis que se utilizan para tomar esas decisiones.

## 3. Finanzas personales

Son las relacionadas con la capacidad de generar ahorro por parte de los individuos, así como de obtener recursos financieros adicionales procedentes, por ejemplo, de las entidades financieras para poder cubrir sus necesidades de inversión. Además, también engloban las decisiones de inversión de los excedentes de recursos financieros disponibles. (elEconomista.es, 2015)

### ***4.1.4 Relación de la finanza con otras ciencias.*** Relación con la economía.

Los administradores financieros deben comprender la estructura económica y tener la capacidad de usar las teorías económicas para lograr una operación empresarial eficiente, Como ejemplo están el análisis de la oferta y la demanda, las estrategias de incrementar al máximo las utilidades y la teoría de precios, en efecto muchas herramientas que se utilizan para la toma de decisiones financieras han evolucionado a partir de teorías económicas. Uno de los principales objetivos del



SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
**Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 -  
2021**

---



administrador financiero es la maximización del precio de las acciones, este está condicionado a distintos factores económicos, que el administrador financiero debe conocer a fin de lograr su objetivo.

#### Relación con la Contabilidad.

La relación de las finanzas con la contabilidad es estrecha pues por un lado las finanzas dependen de la información contable para poder tomar decisiones financieras importantes. En efecto, la contabilidad le suministra la información a través de los Estados Financieros.

De igual manera la contabilidad requiere de información financiera para conocer datos contables precisos y oportunos. Sin embargo, existen dos diferencias básicas entre las finanzas y la contabilidad una se relaciona con la importancia de los flujos de efectivo y la otra con la toma de decisiones.

Los gerentes de finanzas dependen en grandes medidas de la información contable debido a que deben tomar decisiones acerca del futuro para lo cual requieren información del pasado. En consecuencia, los contadores deben comprender como los gerentes de finanzas utilizan la información contable en la planeación y la toma de decisiones de manera que la ofrezcan de forma precisa y oportuna, así mismo los contadores deben comprender la forma en que los inversionistas, los acreedores y las personas externas interesadas en las operaciones de la empresa utilizan la información financiera.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
**Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 - 2021**

---



#### Relación con la Administración.

La administración financiera es fase de la administración general. El objetivo de la administración financiera es maximizar los recursos de una empresa, maximizar las utilidades para lo cual debe tomar decisiones que conlleven a alcanzar dicho objetivo. Así, las finanzas tienen una amplia relación con la administración pues ambas se encargan de la toma de decisiones.

#### Relación con las Matemáticas.

La relación entre las matemáticas y las finanzas es que esta disciplina trabaja con activos financieros o títulos valores e incluyen bonos, acciones y préstamos otorgados por instituciones financieras, que forman parte de los elementos fundamentales de las matemáticas financieras.

Las finanzas dependen en muchos aspectos de las matemáticas, pues aplica principios importantes como el valor del dinero en el tiempo, el uso de tasas de descuento, tasas de intereses, operaciones en bolsa de valores, entre otras.

#### Relación con la Informática.

La informática ha generado numerosos aportes a las ciencias económicas y dentro de ellas al área de las finanzas. Entre los más resaltantes se encuentra la automatización de modelos de cálculo como el valor presente, tasa interna de retorno. El aporte de la informática a las finanzas se aprecia en algunos sistemas informáticos que han sido diseñados con la capacidad de realizar cálculos financieros complejos de forma rápida, así como la creación de sistemas contables. (Las Finanzas Y Las Empresas, 2016)



**4.1.5. Análisis Financiero.** El análisis financiero es el estudio e interpretación de la información contable de una empresa u organización con el fin de diagnosticar su situación actual y proyectar su desenvolvimiento futuro.

El análisis financiero se realiza a través de la observación de los datos contables de la empresa (principalmente estados financieros de un determinado período), ratios, índices y otros indicadores junto con información adicional principalmente relacionada con contexto económico y competitivo en el que se desenvuelve la organización.

El análisis de Estados Financieros es un proceso de selección, relación y evaluación de la información financiera, con el fin de evaluar la situación financiera actual y pasada de la empresa, así como los resultados de sus operaciones, con el objetivo básico de determinar fortalezas y debilidades sobre la situación financiera y los resultados de operación.

Es difícil realizar un análisis financiero por la mera lectura de los Estados Financieros debido a la complejidad de las relaciones económicas y financieras que originaron los resultados, por lo que se hace necesario el uso de herramientas y métodos para el análisis de la información financiera.

El proceso de análisis consiste en aplicar técnicas e instrumentos analíticos a los Estados Financieros para obtener relaciones útiles para la toma de decisiones, entonces, la función esencial del análisis de los Estados Financieros es convertir los datos en información útil. (Euroinnova, international online education, 2021)



Existen tres conceptos básicos sobre los cuales se debe informar:

- **Rentabilidad:** Se observan las cuentas relacionadas con ingresos, costos y resultados. Se trata de determinar no solo el valor de la compañía, sino también su composición, calidad, evolución y proyección.
- **Liquidez:** Esto es, la capacidad de hacer frente a sus necesidades de recursos y de cumplir con sus deudas de corto plazo. Acá se observan variables como: endeudamiento, activo circulante, periodo de maduración, rotación, etc.
- **Solvencia:** Se refiere a su capacidad de cumplir con las deudas de largo plazo y también poder invertir para crecer en el futuro. En este caso observamos variables como: endeudamiento a largo plazo, patrimonio, fuentes de financiación, etc.

**4.1.6. Importancia de los Análisis Financieros.** El análisis financiero es de suma importancia pues, aunque la información contenida en los Estados Financieros es la que en primera instancia ayuda a conocer algo sobre la empresa, esta no es concluyente para conocer la situación financiera en la que se encuentra el ente.

Conocer el por qué la empresa está en la situación que se encuentra, es importante para así poder proyectar soluciones y alternativas para enfrentar los problemas surgidos, o para idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos.

Muchos de los problemas de la empresa se pueden anticipar interpretando la información contable pues esta refleja cada síntoma que vaya presentando la empresa en la medida en que van sucediendo los hechos económicos.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
**Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 - 2021**

---



Con el análisis financiero se evalúa la rentabilidad de la situación y comportamiento de una empresa, más allá de lo netamente contable y de las leyes financieras y aunque los Estados Financieros representan un registro del pasado, su estudio permite definir guías para acciones futuras pues de los resultados obtenidos se pueden tomar acciones que modifiquen ciertos aspectos económicos de la empresa en un futuro. (Maestro Financiero, 2020)

Como objetivo del análisis financiero, es el análisis de los Estados Financieros de la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la rentabilidad de la empresa el análisis financiero tiene como objetivo brindar información como la siguiente:

- Capacidad para pagar sus pasivos.
- Nivel de solvencia
- Grado de suficiencia de capital de trabajo neto
- Grado de dependencia de terceros
- Retorno que se obtiene de las inversiones
- Proporcionalidad del capital propio y obligaciones
- Rentabilidad del capital invertido

Básicamente, el objetivo del análisis financiero es brindar información sobre la situación económica y financiera de la empresa, así como los cambios que experimenta ésta en distintos periodos contables para ayudar a los usuarios de la información financiera en la toma de decisiones. Debe someterse la información contenida en los Estados Financieros a un estudio riguroso que



SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 -  
2021

---

debe centrarse en los aspectos económicos y financieros más relevantes como la solvencia, liquidez, rentabilidad del negocio. (CEPAL, 2009)

**4.1.7. Tipos de Análisis Financiero.** Vertical: Se analizan los estados financieros de un solo período.

Horizontal: Se estudian los estados financieros de más de un período y/o más de una empresa. (Roldán, 2017)

**4.1.8. Razones Financieras.** Las razones financieras permiten hacer comparativas entre los diferentes periodos contables o económicos de la empresa para conocer cuál ha sido el comportamiento de esta durante el tiempo y así poder hacer por ejemplo proyecciones a corto, mediano y largo plazo, simplemente hacer evaluaciones sobre resultados pasados para tomar correctivos si a ello hubiere lugar.

Clasificación de las razones financieras.

Las razones financieras se clasifican en 4 grupos y cada grupo pretende evaluar en elemento de la estructura financiera de la empresa:

1. Grupo Liquidez: Las razones de liquidez miden la capacidad de pago a corto plazo de las deudas que tienen la empresa.

- Liquidez Corriente: 
$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$
- Prueba Acida: 
$$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$



SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 -  
2021



2. Grupo Razones de actividades: Miden la efectividad con la que la empresa está utilizando los activos empleados.

- Rotación De  $\frac{\text{Costos De Venta}}{\text{Inventarios}}$   
Inventarios:
- Periodo  $\frac{\text{Cuentas Por Cobrar}}{\text{Ventas Diarias Promedio}}$   
Promedio  
De Cobro:
- Periodo  $\frac{\text{Cuentas Por Pagar}}{\text{Compras Diarias Promedio}}$   
Promedio  
De Pago:
- Rotación De  $\frac{\text{Ingresos Financieros}}{\text{Total De Activo}}$   
Activos  
Totales:

3. Grupo Razones De Rentabilidad: Miden la capacidad de la empresa para generar utilidad.

- Margen De  $\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ingresos Financieros}}$   
Rentabilidad  
Bruto:
- Margen De  $\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ingresos Financieros}}$   
Utilidad  
Operativa:
- Margen  $\frac{\text{Ganancias Disponibles Para Los Accionistas Comunes}}{\text{Ingresos Financieros}}$   
Utilidad Neta:

4. Grupo Razones De Cobertura: Esta miden el grado de protección a los acreedores inversionista a largo plazo, dentro de este grupo en nuestro país la más utilizada es la razón entre pasivos y activos total.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 -  
2021



▪ Índice De Endeudamiento:	$\frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Activos}}$
▪ Razón De Cargos De Índices Fijo:	$\frac{\text{Utilidad Antes De Interés e Impuesto}}{\text{Intereses}}$
▪ Índice De Cobertura De Pagos Fijos:	$\frac{\text{Utilidad Antes De Interés e Impuesto} + \text{Pagos De Arrendamiento}}{\text{Interés} + \text{Pago De Arrendamiento}}$

(Gerencia.com, 2022)

**4.1.9. Generalidades de Microfinanzas.** Según (CEUPE magazine, 2015). Las Microfinancieras son el conjunto de servicios de tipo financiero dirigido a grupo de población caracterizado por atravesar situaciones adversas desde el punto de vista económico como: pequeñas empresas, trabajadores autónomos e incluso riesgo de pobreza.

Al igual que un banco, una institución de Microfinanzas es un proveedor de créditos. Sin embargo, el importe de los préstamos es menor que los préstamos concedidos por los bancos tradicionales. Estos pequeños préstamos se conocen como microcréditos. Los clientes de una IMF suelen ser microempresarios que necesitan apoyo económico para lanzar su negocio. Este tipo de clientes son considerados demasiado arriesgados por los bancos tradicionales porque no pueden aportar garantías reales y porque suelen trabajar en el sector informal de la economía.

La metodología empleada por las IMF permite analizar con precisión la voluntad y la capacidad de pago de los clientes. Las IMF suelen realizar una encuesta sobre el terreno para



recopilar la mayor cantidad de datos posible, no sólo del futuro empresario, sino también de las personas de su entorno.

Según el importe del crédito solicitado, los criterios son relativamente sencillos. Para los importes más elevados, es habitual esperar a que el cliente tenga un historial probado y haya realizado ya los reembolsos de los préstamos pequeños. La educación financiera y la cultura de pago son importantes.

El éxito de un proyecto de Microfinanzas, y de un emprendedor, depende a menudo de que la familia y el círculo de amigos cercanos participen en la actividad de la empresa, directa o indirectamente.

**4.1.10. Importancias de las Microfinancieras.** Las Microfinancieras han adquirido mayor importancia en los últimos años especialmente en zonas menos desarrolladas y con claras necesidades en términos de infraestructura o nivel de vida.

Al igual que en la mayoría de países de la región centroamericana y de otras regiones del mundo, en Nicaragua la industria de las Microfinanzas ha venido experimentando en los últimos años transformaciones importantes, en parte producto de la evolución natural de la industria, y en parte como respuesta a los desafíos que se han venido presentando en medio de un entorno cada día más competitivo, más exigente y consecuentemente aparejando más situaciones de riesgo. (CEPAL, 2009)

Según Stuar Rutherford las personas de escasos recursos acuden a las Microfinancieras por los servicios que ofrecen a sus necesidades:

- Necesidades Básicas: educación, construcción de vivienda, etc.



- Emergencias personales: enfermedad, desempleo, robo, etc.
- Inversiones: expandir su compañía o negocio.

**4.1.11. Beneficios de Crédito en la Microfinanciera.** Las ventajas son:

- Fácil acceso al instrumento financiero.
- Oportunidad accesible para aquella persona que busca invertir en proyecto.
- No piden colaterales.
- Los procesos de apertura son sencillos y fáciles de entender.

Las desventajas son:

- Las tasas de interés son elevadas.
- El monto inicial de un préstamo es muy poco y limitado.
- Si la persona no puede pagar la tasa de interés acordada su calificación crediticia se verá afectada en el futuro.

- Servicios más comunes en las Microfinanzas. (Galán, Microfinanzas, 2017)

Los microcréditos y los servicios que ofrecen:

- Mini crédito o microcrédito.
- Cuentas de ahorro.
- Cuentas de débito para poder realizar transferencia de dinero.
- Seguro o micro seguro para cubrir alguna necesidad como por ejemplo muerte, enfermedad, pérdida de propiedad.



- Servicio dirigido al ahorro o a la inversión (especialmente a emprendimiento empresariales. (Alvarado-Moro, 2010)

## **4.2. Marco Normativo de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) en los Procesos de Créditos de las Microfinanzas en Nicaragua.**

4.2.1 La Asamblea Nacional, Ley de Fomento y Regulación de Microfinanzas, Ley N° 769,

(CONAMI) Comisión Nacional de Microfinanzas, constituida por esta Ley como órgano regulador y supervisor de las Instituciones de Microfinanzas.

Dentro del marco normativo de la comisión nacional de Microfinancieras esta está regulada por la Ley N°. 769.

### TÍTULO II

Comisión nacional de Microfinanzas (CONAMI)

### CAPÍTULO I

Creación, atribuciones, organización

#### Art.5 Creación

Créase la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) como ente autónomo del Estado, con personalidad jurídica y patrimonio propio, y plena capacidad para adquirir derechos y contraer obligaciones respecto de aquellos actos o contratos que sean necesarios para el cumplimiento de sus objetivos y funciones.



Por ministerio de la presente Ley es la entidad encargada de regular y supervisar a las IMF, así como de autorizar su registro y funcionamiento. Además, es el ente encargado de promover las actividades de Microfinanzas.

#### ***4.2.2. Art.6 Atribuciones de la CONAMI***

##### ***La CONAMI Tendrá Las Atribuciones Siguietes:***

1. Promover las Microfinanzas, utilizando los medios conferidos por la presente Ley.
2. Administrar el FOPROMI para la ejecución de proyectos o programas específicos de incentivo y promoción del microcrédito.
3. Normar y autorizar sobre la base de lo establecido en la presente Ley, la inscripción de las entidades comprendidas dentro del alcance de la misma, en el Registro Nacional de IFIM.
4. Resolver las solicitudes presentadas por personas jurídicas, nacionales o extranjeras, con o sin fines de lucro, para operar como IMF.
5. Regular y supervisar a las IMF.
6. Dictar las normas y disposiciones contables y de funcionamiento aplicables a las IMF, en función de la naturaleza y especialidad de sus actividades.
7. Aprobar la organización y regulación del sistema de calificación y supervisión directa, auxiliada o delegada de las IMF, los que serán implementados por funcionarios de la CONAMI o mediante firmas de auditoría registradas y facultadas para tal efecto. Quienes realicen estas actividades están obligados a observar reserva de las Operaciones de las IMF, bajo pena de responsabilidad civil y penal.
8. Impartir a las instituciones sujetas a su vigilancia, las instrucciones necesarias para subsanar las



SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
**Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 - 2021**

---



deficiencias o irregularidades que se encontraren e imponer sanciones por su incumplimiento.

9. Objetar los nombramientos de los directores, del Principal Ejecutivo y del Auditor Interno de las IMF, si no cumplen los requisitos de ley. Así mismo, en caso de irregularidades o por incumplir con los requisitos de ley, la CONAMI podrá ordenar la destitución de los directores, administradores y auditores de las IMF.

10. Suscribir acuerdos de intercambio de información general y de cooperación con organismos de supervisión financiera de carácter nacional o internacional.

11. Conformar al equipo de Auditoría de Desempeño Social según se solicite.

12. Determinar y dar a conocer los parámetros para catalogar a las IFIM en la calificación de desempeño social.

13. Emitir un informe público sobre cada Auditoría de Desempeño Social.

14. Crear y dar a conocer los incentivos existentes para las IMF según su ubicación en la calificación de desempeño social.

15. Atender y, en su caso, resolver los reclamos que formulen los usuarios de las IMF, sobre los asuntos que sean de su competencia;

16. Suscribir convenios de cooperación técnica y de información con instituciones públicas y privadas, nacionales y extranjeras;

17. Regular mediante normas de carácter general, previo dictamen técnico y legal, lo establecido en la presente Ley; y,

18. Realizar todas aquellas actividades compatibles con su naturaleza fiscalizadora y cualquier otra que dispongan las leyes de la República. (Ley de fomento y regulación de las microfinancieras.

(LEY N°. 769), 2011)



**4.2.3. Concepto de Política de Crédito.** Son los lineamientos por los cuales se rigen las instituciones financieras para otorgarle un préstamo bancario a un cliente con facilidades de pago. Las políticas de crédito están determinadas por la selección del crédito, normas de crédito y las condiciones del mismo.

Conocer lo que son las políticas de crédito le permite al cliente estar al tanto de su estatus, de cuánto puede solicitar al banco, qué cantidad de dinero debe tener en sus cuentas para solicitar una cantidad determinada a la entidad financiera, entre otros aspectos.

Los movimientos de entrada y salida de la moneda del país de origen del cliente, permite que el banco evalúe la posibilidad de pago y la posible pérdida del dinero en un momento dado, por esta razón, entre más movilice sus cuentas y el pago de sus deudas sea puntual, la entidad financiera evalúa su capacidad crediticia para el préstamo solicitado. (Euroinnova, international online education, 2021)

**4.2.4. Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio para Instituciones de Microfinanzas.** **Resolución CD-CONAMI-006-01abr10-2019.** Según (Reforma de la resolución CONAMI, “Norma sobre Gestión de riesgo crediticio para Instituciones de Microfinanzas”, 2019).

Resuelve dictar la siguiente:

Artículo 1.-Reforma

Refórmense en forma temporal los artículos 3, numerales 10 y 39, 16, 20, 21, 32, 33, 34 y 37 de la Resolución CD CONAMI-025-020CT07-2013, "Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio para Instituciones de Microfinanzas los que se leerán de la siguiente manera:



### Artículo 3 Conceptos

10. Novación La novación es la sustitución de una nueva obligación a la antigua que por la misma queda extinguida

39. Refinanciamiento Es el acuerdo convenio o contrato en virtud del cual se modifican las principales condiciones del crédito por deterioro en la capacidad de pago del deudor, ya sea estableciendo un manto diferente a un nuevo plan de pagos por el saldo del crédito. El refinanciamiento debe estar instrumentado mediante un nuevo contrato

### Artículo 16 Prohibiciones

Las IMF no podrán:

1. Otorgar créditos que estén en contradicción con lo establecido en el artículo 57 numerales 3 y 4 de la Ley no. 769 y los no contemplados en la presente norma

2. Conceder créditos o aceptar fianzas solidarias, a personas que presenten cualquiera de las siguientes situaciones:

2.1 Presenta Calificación Do E en la IMF a menos que presenten soportes de cancelación del crédito que generó dicha calificación

2.2 Presentan créditos en ejecución legal con alguna otra IMF cooperativa de ahorro y crédito, institución financiera supervisada por la SIBOIF y cualquier otra (FIM, a menos que presenten soportes de cancelación del crédito que generó dicha situación, o

2.3 Tengan créditos saneados en la IMF a menos que presente documentación que soporte que dichos créditos han sido cancelados



SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
**Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 - 2021**

---



3. Conceder créditos que superen el límite del Microcrédito, considerando el endeudamiento total que presenten los deudores o una misma unidad de interés, para el caso de los usuarios de líneas de crédito se debe considerar en estos límites el monto no desembolsado o disponible de la línea de crédito. Salvo las operaciones autorizadas por la presente norma,
4. Conceder créditos que superen el límite individual,
5. Exigir en sus operaciones de crédito, fondos compensatorios y retenciones de cualquier tipo,
6. Recibir garantías de firmas de empresas vinculadas directa o indirectamente a sus directivos, asociados o funcionarios, solos o en conjunto con sus cónyuges, parejas en unión de hecho estable o parientes, dentro del cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad.
7. Efectuar novaciones, refinanciamientos, prorrogas y reestructuraciones de forma automática
8. Constituir como deudor en una asunción de adeudo, a un nuevo deudor cuya calificación es CDOE en la FIM o en cualquier IIM
9. Renovar, refinanciar o reestructurar una línea de crédito. Los saldos de líneas podrán ser novados refinanciados o reestructurados debiendo ser cancelada la línea de crédito

**Artículo 20. Clasificación y Constitución de Provisiones de Microcréditos.**

La IMF deberá clasificar su cartera de microcréditos permanentemente con base en los criterios establecidos en el artículo 17 inciso 1) y artículo 18 de la presente norma y constituir las correspondientes provisiones mínimas, de acuerdo a los cuadros siguientes:



SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
**Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 - 2021**



<u>Clasificación</u>	<u>Tipo de Riesgo</u>	<u>Días de Atraso</u>	<u>Microcréditos</u>
A1	Riesgo Normal	0 días	0%
A	Riesgo Normal	De 1 a 15 días	0.5%
B	Riesgo Potencial	De 16 a 30 días	5%
C	Riesgo Real	De 31 a 60 días	10%
D1	Dudosa Recuperación	De 31 a 90 días	25%
D2	Dudosa Recuperación	De 91 a 120 días	50%
D3	Dudosa Recuperación	De 121 a 150 días	75%
E	Irrecuperable	> 150 días	100%

**4.2.5. Las Políticas de Créditos de una Entidad Financiera.** Las entidades financieras establecen a sus clientes el nivel de riesgo que estarán expuestas en cada crédito estas políticas tienen su sustento aprobado por el directorio.

Las políticas son lineamientos de lo que impone el gerente financiero de una empresa. Así mismo la empresa debe desarrollar fuentes adecuadas de información y método de análisis de crédito. Así mismo las políticas de créditos forman parte de las acciones que toma la gerencia para la implementación de la estrategia de crédito que debe probar y revisar periódicamente la dirección de la institución.

Las políticas deben revisarse periódicamente y de ser necesario modificadas para que cumplan con los objetivos establecidos en las estrategias a los cambios internos y externos. (conexión ESAN , 2016)

**4.2.6. Indicadores Financieros, proporcionados por la CONAMI**

▪ ACTIVOS

Fondos disponibles

Activos totales



SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 -  
2021



Inversiones permanentes

Activos totales

Cartera neta

Activos totales

Otras cuentas por cobrar

Activos totales

Bienes de uso neto

Activos totales

Otros activos

Activos totales

▪ PASIVOS

Pasivos financieros

Activos totales

Pasivos financieros

Pasivos totales

Pasivos totales

Activos totales

▪ RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

Utilidad del  
ejercicio

Activos Totales



SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 -  
2021

---



Utilidad del  
ejercicio  
Patrimonio

- LIQUIDEZ

Fondos disponibles  
pasivos financieros

- SOLVENCIA

Capital Social Aportes  
Patrimonio

- INDICADORES POR NUMERO DE VECES

Activos totales  
Pasivos totales

Pasivos totales  
Patrimonio

Activos totales  
Patrimonio

Según (Cabrera, 2005). Los indicadores financieros agrupan una serie de formulaciones y relaciones que permiten estandarizar e interpretar adecuadamente el comportamiento operativo de una empresa, de acuerdo a diferentes circunstancias. Así, se puede analizar la liquidez a corto plazo, su estructura de capital y solvencia, la eficiencia en la actividad y la rentabilidad producida con los recursos disponibles.



Una vez calculados los indicadores seleccionados para responder los interrogantes planteados se procede a su interpretación que es, quizá, la parte más delicada en un proceso de análisis financiero, porque involucra ya no una parte cuantitativa, sino una gran carga de subjetividad y de limitaciones inherentes al manejo de información que pudo, entre otras cosas, haber sido manipulada o simplemente mal presentada. Además, existen una serie de factores externos que inciden en los resultados obtenidos, principalmente por efecto de la inflación.

Por tal motivo, todas las operaciones realizadas por una empresa, en un período dado de tiempo, deben ser sometidas a un proceso de ajustes por inflación, con el propósito de que las cifras arrojadas, por dichas operaciones, se expresen en pesos constantes o del mismo poder adquisitivo. Además, para fines comparativos, los estados financieros deben ser actualizados de un año a otro, después de haber sido ajustados por inflación.

Esta situación hace que ciertas razones financieras no puedan ser calculadas con las cifras emitidas en los estados financieros, sino que deban ser sometidas a una depuración o corrección adicional, que la interpretación de tales resultados no esté distorsionada y conduzca a juicios erróneos y a la toma de decisiones equivocadas.

**4.2.7. Políticas de Cobro Dentro de la financiera.** Para cualquier empresa lo ideal siempre será cobrar sus ventas al contado. Sin embargo, la dinámica actual del mercado hace que en muchos casos haya que ofrecer aplazamientos de pago a nuestros clientes.

Estos aplazamientos pueden incluir el pago diferido en el tiempo de una factura por su importe total o bien un fraccionamiento de la misma en varias cuotas. Cualquiera que sea el



SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 -  
2021

---



caso, la empresa está concediendo un cliente. Y este aspecto ha de ser analizado minuciosamente por la empresa, tanto en cuanto a la rentabilidad de dicho préstamo como al riesgo que se incurre.

En la mayoría de las empresas, el crédito a los clientes es fundamental para apoyar la comercialización y crecimiento de la empresa, y es igual de importante tener la política bien definida.

La política de créditos de cobro debe incluir:

- Días de diferimiento de pago: la empresa debe tener especificados los vencimientos máximos en los que cobrar una factura: 30, 60 ó 90 días fecha factura, que son los diferimientos más habituales.
- Política de crédito: deben establecerse unas normas claras sobre el grado de solvencia o capacidad financiera mínima de la empresa cliente. Si la empresa no llega a dicho nivel exigido, no se le proporcionará el crédito solicitado. Así mismo, debe establecerse un límite máximo de crédito a cada cliente, que nunca debe ser rebasado.
- Política de cobro: hay que tener claros los procedimientos a seguir en caso de impagos, tantos los pasos internos como los externos, ejemplo empresa de recobro especializada
- Política de descuentos: Una buena forma de acelerar el ciclo de cobro es ofrecer a los clientes descuentos por pronto pago o por pago al contado. Obviamente, este descuento debe estar consensuado y estudiado para que no suponga una merma importante del margen de la venta. (Cruz, 2011)



## V. Caso Práctico

Para nuestro análisis optamos por la Microfinanciera PRO MUJER, a continuación, le hablaremos un poco sobre esta Microfinanciera.

Pro Mujer Nicaragua, LLC (Sucursal Nicaragua) es una sucursal nicaragüense de sociedad extranjera, inscrita ante el Registro Público Mercantil del departamento de León el día 17 de febrero de 2012. La sucursal de Pro Mujer Nicaragua, LLC Delaware (Casa Matriz) cuya participación en capital representa el 100 %.

Su Casa Matriz, es una sociedad de responsabilidad limitada de Delaware, Estados Unidos de América, de conformidad con la sección dieciocho guiones cuatrocientos cuatro de la Ley Enmendada de Sociedades de Responsabilidad Limitada, y la Sección once del artículo tercero del acuerdo de operación de sociedad limitada de la sociedad.

La Entidad está autorizada para operar como una Institución de Microfinanzas (IMF) e inscrita ante la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) desde el día 26 de noviembre de 2012. Como IMF se encuentra sujeta a la vigilancia y supervisión de la CONAMI y está autorizada a realizar, entre otras, las siguientes operaciones:

- Otorgar microcréditos, en los términos definidos en la Ley 769/2011, de 11 de julio, de Fomento y Regulación de las Microfinanzas en Nicaragua.
- Aceptar, descontar y negociar valores u otros documentos de obligaciones de comercio que se originen en legítimas transacciones comerciales.
- Recibir letras de cambio u otras obligaciones en cobranza.
- Efectuar operaciones de remesas nacionales y con el exterior.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 -  
2021

---



- Realizar operaciones de compra y venta de moneda extranjera.
- Realizar inversiones en el capital de empresas de servicios auxiliares financieros.
- Otorgar fianzas, avales y garantías que constituyan obligaciones de pago, relacionadas al microcrédito.
- Contratar préstamos en el país o en el exterior.
- Contraer obligaciones subordinadas.
- Entre otros.

Las oficinas centrales de la Entidad se encuentran ubicadas del Parque San Juan, Estatua de la Madre, 1 cuadra al oeste, en el departamento de León, Nicaragua.

**Visión:**

Una América Latina donde todas las mujeres prosperan.

**Misión:**

Empoderar a mujeres de escasos recursos para que alcancen su potencial máximo.

**Mandato:**

Convertirnos en una plataforma sostenible a gran escala que les proporciona recursos y herramientas relevantes y transformadoras a las mujeres de América Latina a lo largo de sus vidas.

(Pro Mujer, 2022)



**SEMINARIO DE GRADUACIÓN**  
**Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 - 2021**



Tabla de tipos de crédito, con sus condiciones y tasas de interés de la microfinanciera PRO MUJER.

A) Tipos de Créditos		B) Condiciones					Tasa de Interés Nominal Anual		Comisión por Desembolso	
Nombre del Producto Crediticio	Categoría	Monto		Plazo		Moneda	Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo
		Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo					
Crédito Desarrollo Empresarial	Negocios	USD\$ 21,102.70	USD\$ 50,000.00	2 meses	60 meses	Dólares	20.00%	24.00%	1.50%	2.50%
Crédito Individual	Negocios	C\$17,950.35	C\$107,702.10	2 meses	48 meses	Córdobas con MDV	53.00%	53.00%	5.00%	5.00%
Crédito Individual	Negocios	C\$107,738.00	C\$179,503.50	2 meses	48 meses	Córdobas con MDV	36.00%	44.00%	2.75%	3.50%
Crédito Individual	Negocios	C\$179,539.40	C\$359,007.00	2 meses	48 meses	Córdobas con MDV	30.00%	35.00%	2.50%	3.50%
Crédito Individual	Negocios	C\$359,042.90	C\$538,510.50	2 meses	48 meses	Córdobas con MDV	26.00%	29.00%	3.00%	3.50%
Crédito Individual	Negocios	C\$538,546.40	C\$757,601.70	2 meses	48 meses	Córdobas con MDV	25.00%	27.00%	2.50%	3.50%

A) Tipos de Créditos		B) Condiciones					Tasa de Interés Nominal Anual		Comisión por Desembolso	
Nombre del Producto Crediticio	Categoría	Monto		Plazo		Moneda	Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo
		Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo					
Crédito Regular**	Negocios	C\$3,000.00	C\$105,300.00	3 meses	8 meses	Córdobas con MDV	53.50%	53.50%	5.00%	5.00%



### **5.1. Políticas de Créditos y Cobro en la Microfinanciera PRO MUJER**

Para evitar una alta concentración de la cartera de créditos en un solo deudor, unidades de interés, segmento 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 permitan a la administración de la entidad el cumplimiento con el manual de crédito.

Con respecto a los análisis que se realizó a la cartera de crédito se procede a proponer políticas de créditos a la Microfinanciera PRO MUJER, que se deberá determinar el porcentaje de la cartera que ha tenido algún tipo de deterioro crediticio, ya sea los créditos prorrogados, créditos reestructurados, créditos vencidos y créditos en cobro judicial entre el total de la cartera de créditos, para así obtener un buen rendimiento a través de los años y poder recuperar la cartera de crédito y no baje su rendimiento.

Unas de las políticas al proponer para que la Microfinanciera tenga los días específicos para el cobro de su cartera, especificamos los vencimientos máximos en los que cobrar una factura: 30, 60 o 90 días fecha factura, que son los diferimientos más habituales.

Formación y manejo de un equipo de cobranza con gestores y abogados externos para los créditos vencidos y que están en cobro judicial, para que el proceso de recuperación sea mas posible de redimir y que no haya perdidas.

Sostener buenas relaciones adecuadas y las herramientas para la negociación de pagos de los créditos que han sido aprobados a los clientes.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 -  
2021



Gestión de seguimiento antes del vencimiento de la factura, como cobro preventivo con el objeto de recordar al cliente su compromiso de pago.

Estudiar los activos propuesto por el cliente como medio de pago para determinar si es viable o si se puede hacer un buen uso en proceso de que le sean rentable a la Microfinanciera.

## 5.2. Análisis de los Estados Financieros de la Microfinanciera PRO MUJER 2020-2021

Tabla 1. Análisis de los indicadores, Activos.

ANÁLISIS DE LOS INDICADORES EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PRO MUJER		
ACTIVOS	2021	2020
	%	%
Fondos disponibles	8.74%	13.70%
Activos totales		
Inversiones permanentes	0.01%	0.01%
Activos totales		
Cartera neta	86.63%	80.90%
Activos totales		
Otras cuentas por cobrar	0.21%	0.67
Activos totales		
Bienes de uso neto	0.00%	0.01%
Activos totales		
Otros activos	3.99%	4.63%
Activos totales		



SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 -  
2021

En cuanto al análisis de los indicadores proporcionados para la Microfinanciera presentados en la tabla 1, obtenemos un porcentaje de crecimiento en el año 2021 de la cartera neta del 86.63% con respecto al año 2020 que fue de 80.90, lo que significa que hubo crecimiento en el otorgamiento de crédito de un 5.73%

En los que respecta de cuentas por cobrar en el año 2021 fue de 0.21% lo que bajo con respecto al 2020 que dio de 0.67%, con una diferencia del 0.46%

Inversiones permanentes en el 2021 se mantuvo con el 0.01% al igual que el año 2020, no incremento ni disminuyo.

**Tabla 2.** Análisis de los indicadores, Pasivos.

ANÁLISIS DE LOS INDICADORES EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PRO MUJER		
PASIVOS	2021	2020
	%	%
Pasivos financieros	53.28%	54.52%
Activos totales		
Pasivos financieros	84.10%	83.53%
Pasivos totales		
Pasivos totales	63,35%	65.28%
Activos totales		

Pasivo financiero entre activos hubo una disminución en el año 2021 de una 53.28% lo que en el año 2020 fue de un 54.52% dando una deferencia del 1.24% lo que representa obligaciones financieras de la entidad.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 -  
2021



**Tabla 3.** Análisis de los indicadores, Rentabilidad y Eficiencia.

ANALISIS DE LOS INDICADORES EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PRO MUJER		
<u>Rentabilidad Y Eficiencia</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	%	%
Utilidad del ejercicio Activos Totales	7.20%	4.50%
Utilidad del ejercicio Patrimonio	19.65%	12.95%

En utilidad del ejercicio entre activos en el 2021 hubo un incremento de un 7.20%, ya que en el año 2020 fue de un 4.50%, con la diferencia del 2.7%, esto representa el beneficio que se ha podido obtener en un año de las inversiones de la entidad.

**Tabla 4.** Análisis de los indicadores, Liquidez.

ANALISIS DE LOS INDICADORES EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PRO MUJER		
<u>LIQUIDEZ</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	%	%
Fondos disponibles pasivos financieros	16.40%	25.13%

Para nuestra liquidez, esto significa fondos disponibles entre pasivos financieros obtuvimos una disminución en el periodo del 2021 de un 16.40% para nuestras obligaciones financieras, con respecto al año 2020 que presento un 25.13%.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 -  
2021



**Tabla 5.** Análisis de los indicadores, Solvencia.

ANALISIS DE LOS INDICADORES EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PRO MUJER		
SOLVENCIA	2021	2020
	%	%
Capital Social Aportes	62.75%	78.09%
Patrimonio		

En el periodo 2020 obtenemos un 78.09% de solvencia lo que hubo una disminución en el periodo 2021 con 62.75% lo que mide nuestra habilidad para la obligación que tiene la Microfinanciera, con una diferencia entre los periodos del 15.34%

**Tabla 6.** Análisis de los indicadores por número de Veces.

ANALISIS DE LOS INDICADORES EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PRO MUJER		
Indicadores por número de Veces	2021	2020
	%	%
Activos totales	1.58	1.53
Pasivos totales		
Pasivos totales	1.73	1.88
Patrimonio		
Activos totales	2.73	2.88
Patrimonio		

En activos entre patrimonio con relación al año 2021 se obtuvo un 2.73 esto quiere decir que hubo una disminución con respecto al 2020 que fue de un 2.88 con una diferencia del 0.15, lo que representa la rentabilidad del patrimonio antes o después de los impuestos.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
**Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 - 2021**

---



Para nuestro estado de resultado de la micro financiera PRO MUJER tabla 2 en anexo, al realizar el análisis financiero en este caso en el horizontal obtuvimos un absoluto de 68, 542,085 para la cartera de crédito en el periodo 2021 hubo un crecimiento del 21.95%

Para nuestros ingresos financiero en el 2021 hubo una ampliación de un 65, 812,975 con respecto al año 2020 lo que representa un 19.80% del aumento.

Obligaciones con instituciones financieras y por otro financiamiento al analizarla entre los dos periodos hubo un crecimiento en el año 2021 lo que representa en el relativo el 22.60%.

Los gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de crédito directa presento disminución en el año 2021 por 17, 648,513 lo que muestra una relativa de -58.28%.

Ingreso por recuperación de la cartera de crédito saneada disminuyo en el año 2021 de un 11.60% con respecto al año 2020.

En el resultado operativo bruto incremento en el año 2021 lo que representa un 28.73%.

En la tabla 3 en anexo, podemos observar el análisis vertical para el estado de resultado de los periodos 2021-2020 los cuales representa la cartera de crédito un crecimiento en el 2021 de 95.62% del total ingresos financiero, cuando para el periodo 2020 fue de un 93.93%.

En total gastos financieros que representa para el año 2021 13.91% figura un incremento con respecto al año 2020 con un 13.32%, esto es un aumento del 0.59%.

En la utilidad del ejercicio podemos observar que en el año 2021 fue de 13.90% a comparación del año 2020 que fue de un 8.82%, estos representan que hubo un crecimiento para el año 2021 donde la entidad adquirió un buen rendimiento de ganancias de un 5.08%.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
**Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 - 2021**

---



El estado de situación financiera tabla 4 en anexo, mediante los análisis se obtuvo de la cartera de crédito provisiones por incobrabilidad un crecimiento en el año 2021 con respecto al año 2020 con una relativa del 26.38%.

En provisiones por incobrabilidad de cartera de crédito se observa que hay una disminución en el periodo 2021 con relación al 2020 lo que representa un 2.21% de gasto de una cuenta incobrable.

Podemos observar en la tabla 5 en anexo, donde se presenta lo que es el análisis vertical de los periodos 2021-2020 del estado de situación financiera, donde los fondos disponibles representan 8.74% en el año 2021 del total de activos muestra la capacidad que tiene la Microfinanciera, aunque hubo una disminución ya que el año 2020 fue de 13.70%.

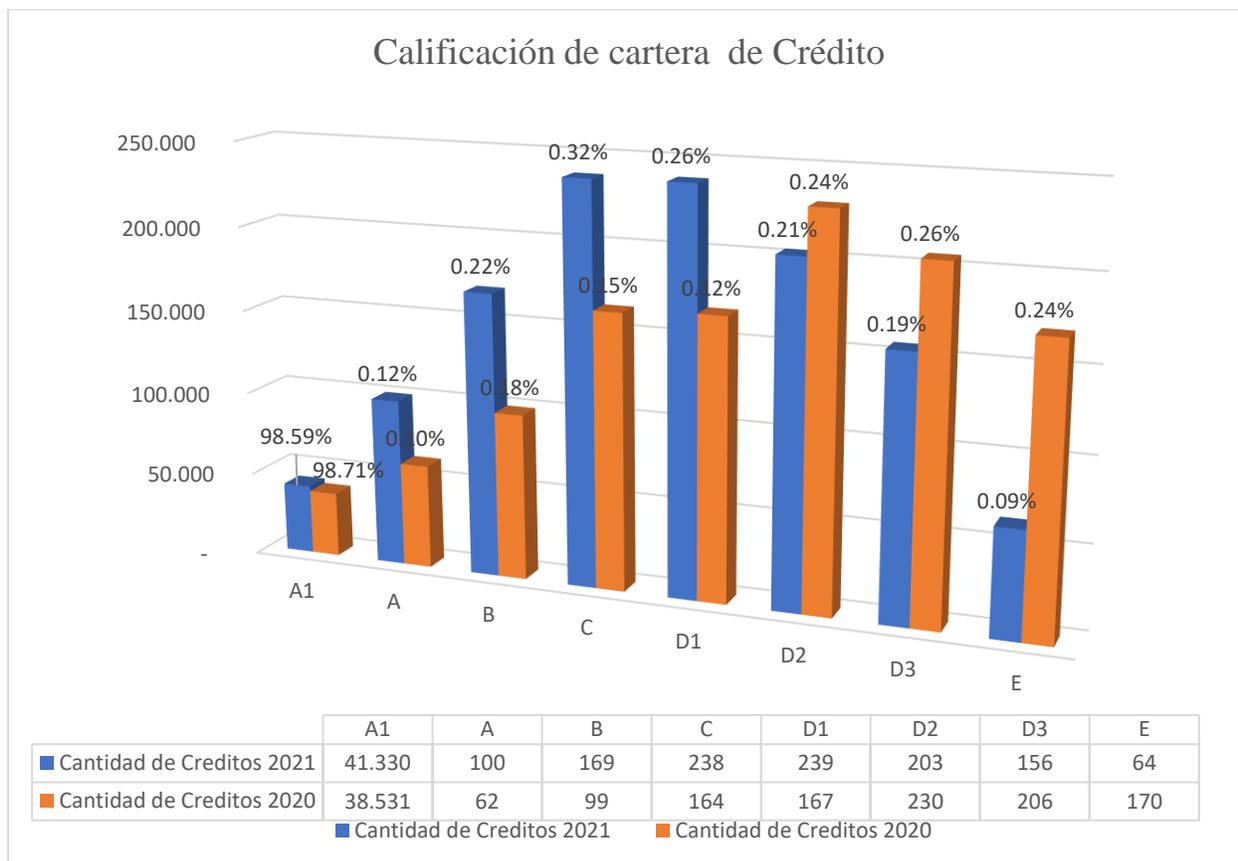
En cartera de crédito neto hubo un incremento en el análisis de los dos periodos ya que el en año 2021 representa de 86.63% y en el año 2020 fue de 80.84% donde podemos observar que representa mayor peso dentro de los activos de la entidad para el año 2021

Otra cuenta que representa mayor porcentaje es otros activos netos el cual para el año 2021 represento de 4.00% y claramente hubo una disminución ya que el año 2020 se estableció de un 4.63%.



### 5.3. Análisis de los resultados de la cartera de crédito de la microfinanciera PRO MUJER durante el periodo 2021-2020.

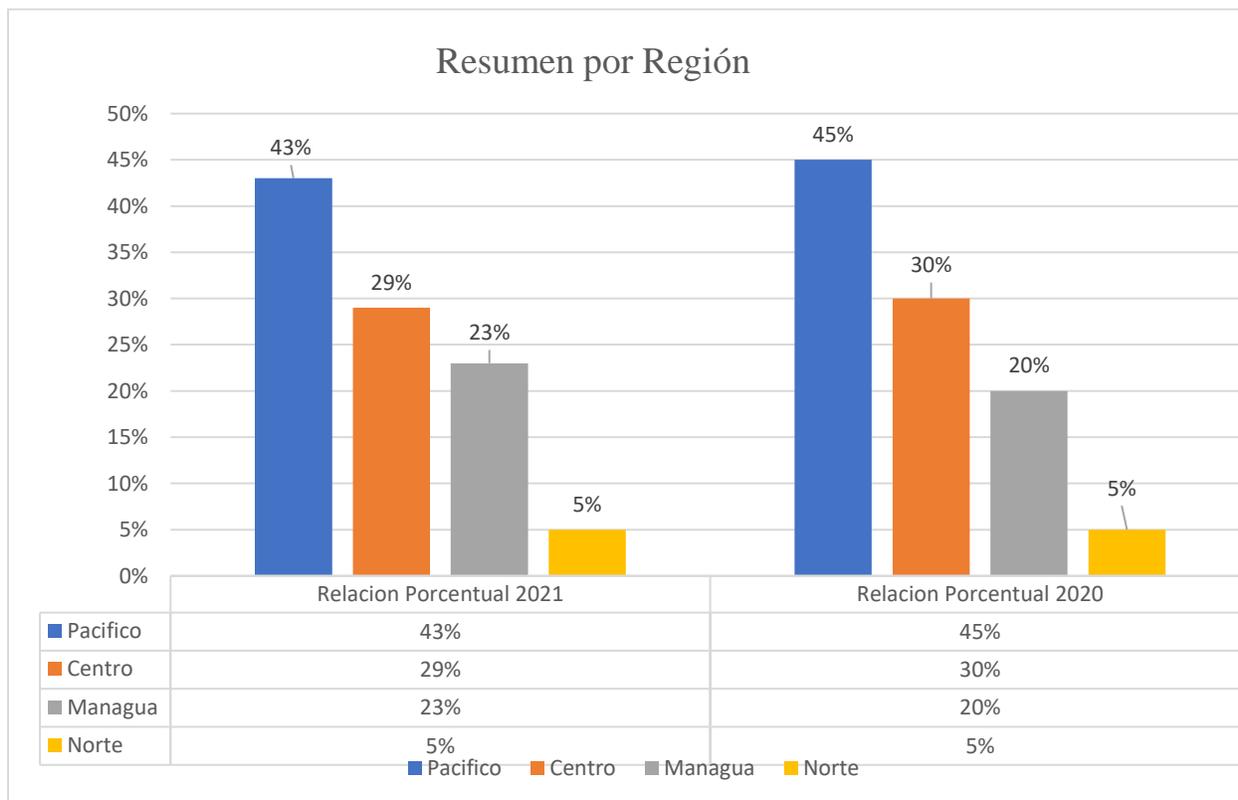
**Figura 1.** Detalle de la Cartera de Crédito por calificación.



Con respecto a los detalles de la cartera de crédito por clasificación indica que en el 2020 en la clasificación (A1) que es riesgo normal obtuvo en relación de porcentaje el 98.71% siendo este el más alto con relación a las otras clasificaciones, e igual en el año 2021 se refleja que en la clasificación de (A1) fue de un 98.59, lo que representa que en ese año más otorgamiento de crédito para la clasificación (A1) que es riesgo normal para el año 2021.



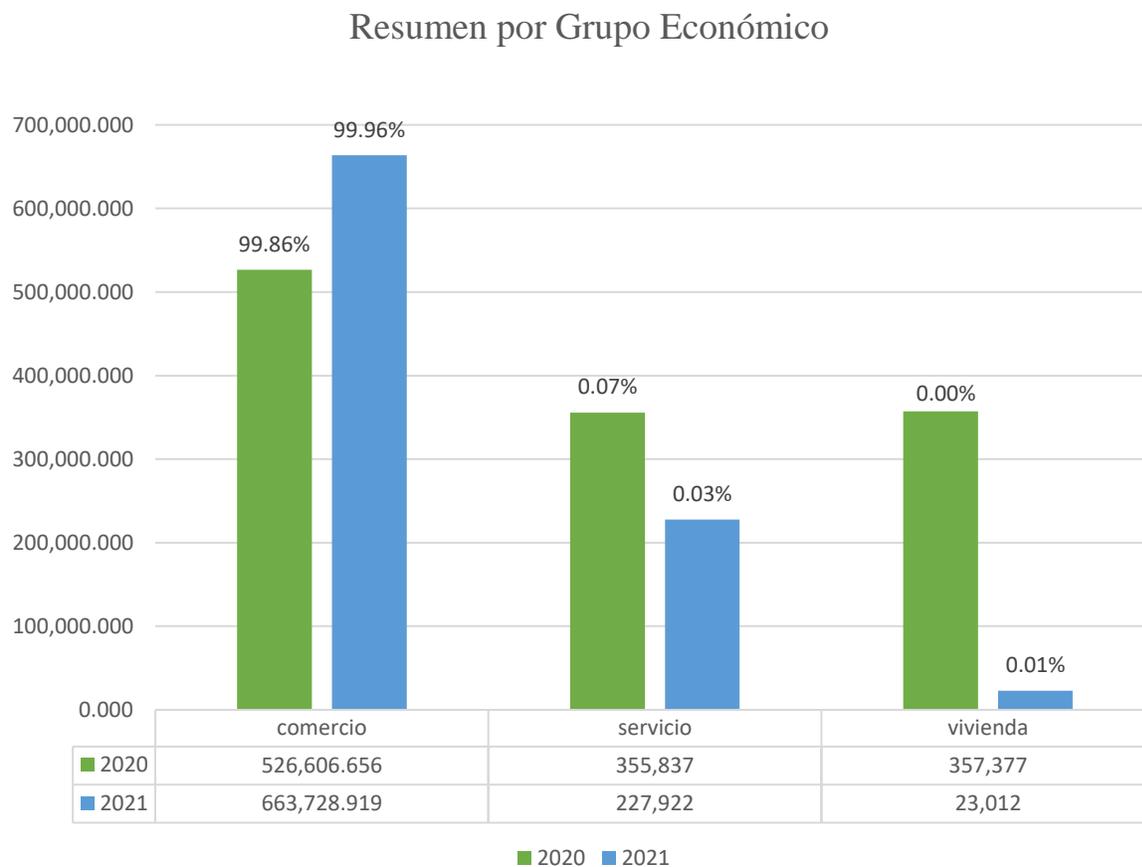
**Figura 2.** Resumen de concentración por Región.



La estructura del saldo de cartera por región refleja que la región del pacífico representa la mayor proporción de la cartera con un 43% (C\$288,718.866) para el año 2021, e igualmente para el año 2020 la cartera refleja para la región del pacífico la mayor proporción de la cartera con un 45% (C\$236,976,403)



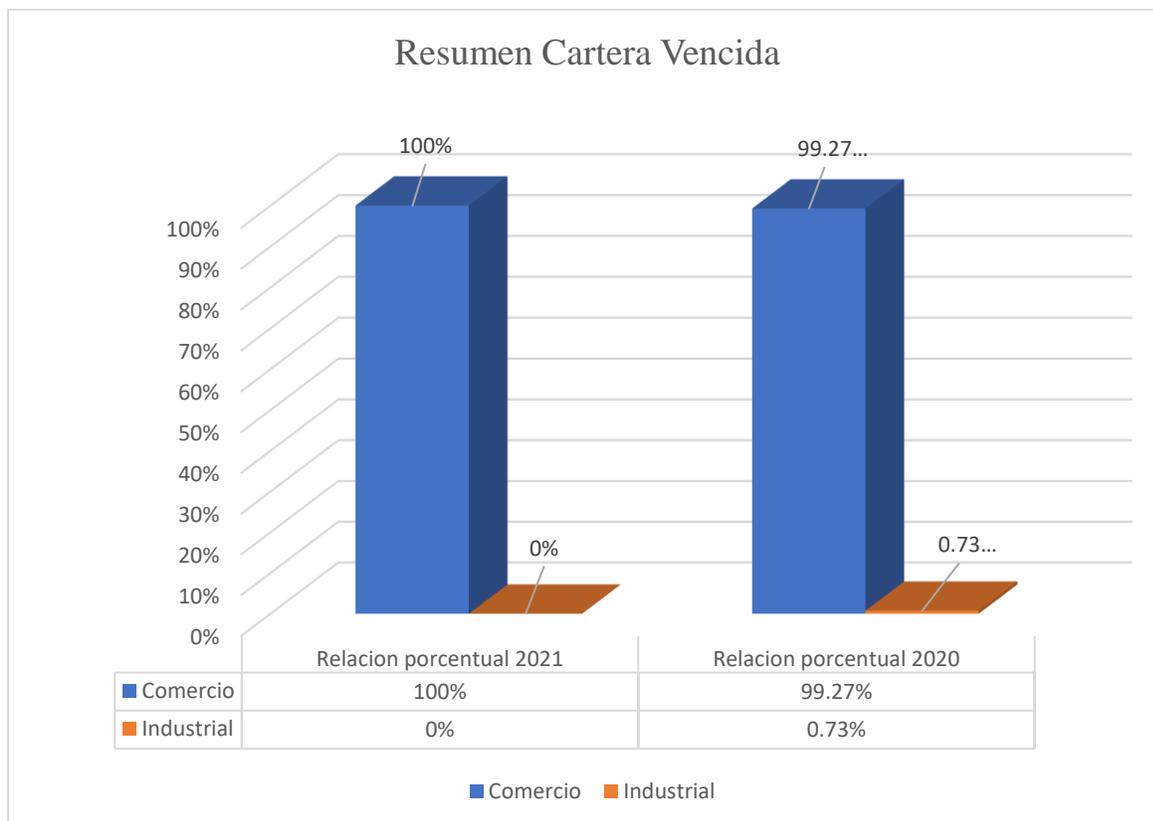
**Figura 3.** Resumen de Concentración por Grupo Económico.



A continuación, presentamos la distribución de la cartera de créditos por grupo económico donde el saldo de cartera refleja que el grupo comercial representa la mayor disposición de la cartera con un 99.96% (C\$663,728,919) para el año 2021, e igual mente para el año 2020 la cartera refleja para el grupo comercial la mayor disposición de la cartera con un 99.86% (C\$526,606,656)



**Figura 4.** Resumen de Concentración por Cartera Vencida.



El porcentaje de concentración de la cartera de créditos vencida por sector, se presenta a continuación, en el sector del Comercio 2021 presenta el 100% con (C\$ 3, 362,769) y para el 2020 presenta el 99.27% con (C\$ 4,038,529). Para el sector Industrial no se presentó créditos vencidos para el año 2021, para el año 2020 fue del 0.73% para el sector Industrial.



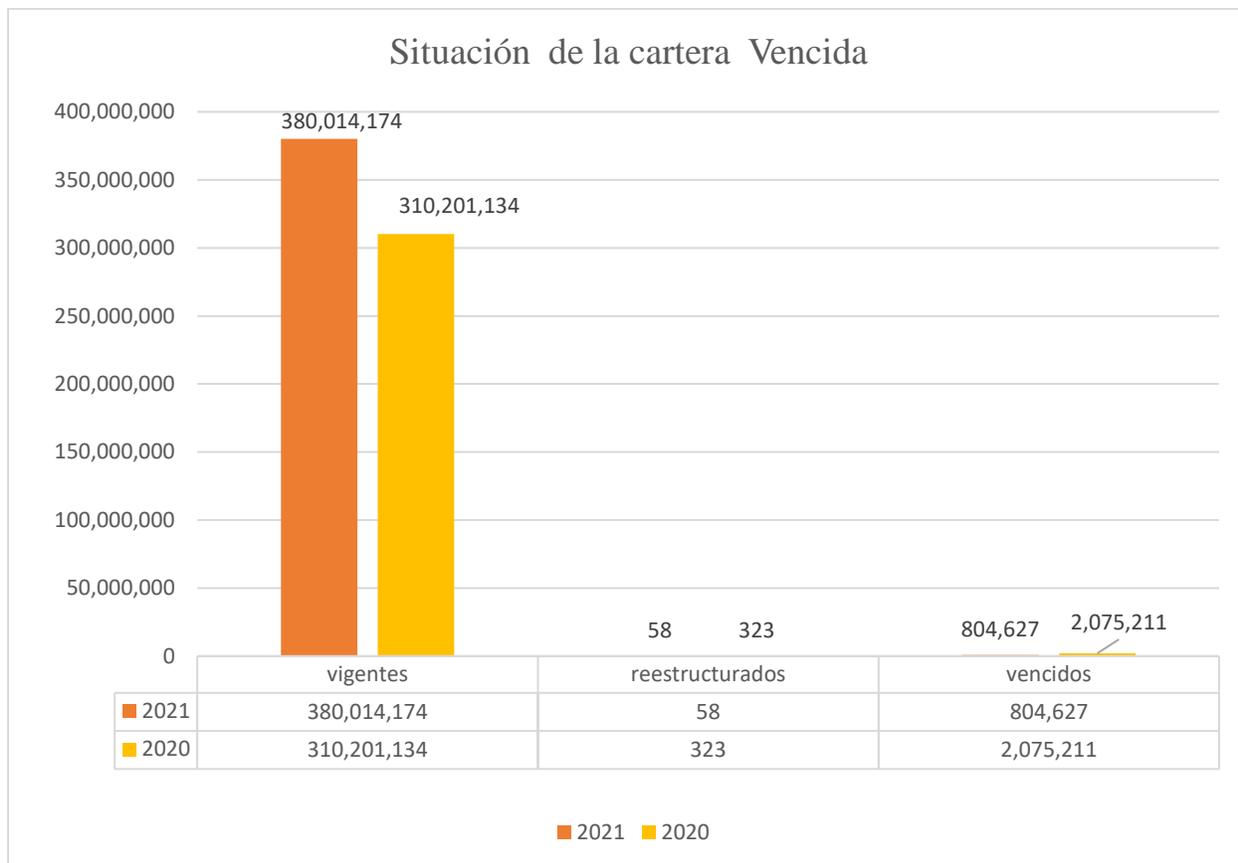
**Figura 5.** Resumen de Concentración por Tipo de Crédito.



A continuación, presentamos un detalle de la cartera vencida por tipo de crédito y el importe de la provisión constituida para cada banda de tiempo, donde podemos observar que para el año 2021 fue de 73% lo que representa una disminución ya que para el año 2020 fue del 84%.



**Figura 6.** Situación de la Cartera Vencida



En 2020 y 2021 la entidad ha venido implementando acciones de capacitación a gerencias, mandos medios y fortalecimiento de la estructura de seguimiento para mejorar y contener la cartera vencida, a continuación, se presenta un desglose de los ingresos por intereses y comisiones por tipo de crédito, para el crédito vigente presente para el año 2021 (C\$380,014,174) donde incremento ya que para el año 2020 fue de (C\$310,201,134) y para el crédito de reestructurados en el año 2021 fue de (C\$ 58) donde disminuyo a comparación del año 2020 que fue de (C\$323), y para concluir en el crédito vencido en el año 2021 es de (C\$804,627) y en el año 2020 fue de (C\$2,075,211) lo que representa una mejora para el año 2021 en créditos vencidos de una diferencia de C\$1,270,584.



## VI. Conclusión

Lo estudiado en el presente trabajo nos deja como conclusión que las finanzas y las microfinanzas son una herramienta importante para la institución que brinda servicios financieros, ya que ayuda a la toma de decisiones al momento de querer realizar una inversión.

Como podemos observar la microfinanciera PRO MUJER es una institución que cumple con los reglamentos establecidos con la ley 769 establecida por la CONAMI ya que se encuentra inscrita y que cumple con las atribuciones que se les aplica a todas las Microfinancieras de Nicaragua con el fin de brindar los servicios según lo establecido.

Concluimos en que el análisis de la cartera de crédito de la Microfinanciera Pro Mujer durante el periodo 2020 y 2021 presento diferente resultado después de haber realizado cambios internos como podemos observar indico un bajo índice de recuperabilidad de un periodo con respecto al otro ya que en el periodo 2020 presento un 0.67% y en el 2021 0.21% en el cual se observa una disminución del 0.46%.

De igual manera se observa que la Rentabilidad obtuvo un alto índice de mantenimiento e inversiones de la entidad ya que en el periodo 2020 se obtuvo un 4.50% de margen y el 2021 un 7.20% esto nos representa un 2.7% de ganancia para la entidad financiera, al analizar la liquidez no se puede decir lo mismo ya que esta presento una gran diferencia de perdida en su cartera ya que en el periodo 2020 se obtuvo un 25.13% y en el periodo 2021 fue de 16.40% mostrándonos un 8.73% de diferencia en cual observamos que perdió liquidez.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
**Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 -  
2021**

---



Al observar los análisis realizados a la Microfinanciera PRO MUJER nos indica que realizo cambios en sus políticas de otorgamiento de crédito para poder seguir ejerciendo sus funciones como una institución que brinda apoyo a las mujeres, tomando en cuenta las políticas existente de PRO MUJER, elaboramos nuevas propuestas de políticas para la recuperación de la cartera de crédito, las cuales son las siguientes, 1) Mantener en observación la recuperabilidad de la cartera según el tiempo en mora , 2) Establecer planes de recuperación y de otorgamiento de crédito, 3) Establecer grado de solvencia o capacidad financiera del cliente y no ser rebasado el limite del crédito.



## VIII. Bibliografía

- (Kuant González, 2015) Concepto de Finanzas. <https://repositoriosiidca.csuca.org>
- (Bizneo Blog, 2014) En las empresas existen diferentes áreas como la de contabilidad, la de recursos humanos, la de mercadotecnia y de igual forma, hay una de finanzas la cual está dedicada a crear e impulsar nuevas técnicas. <https://www.bizneo.com>
- (Díaz, 2019) La relación de las finanzas con la contabilidad es estrecha pues por un lado las finanzas dependen de la información contable para poder tomar decisiones financieras importantes. <https://multiensayos.unan.edu.ni>
- (Alvarado-Moro, 2010) Importancia de las finanzas. <https://repositorio.unan.edu.ni>
- (elEconomista.es, 2015) Tipos de finanzas. <https://economipedia.com>
- (Euroinnova, international online education, 2021) Concepto de análisis financiero. <https://www.euroinnova.ec>
- (Maestro Financiero, 2020) Importancia de los análisis financieros. <https://www.maestrofinanciero.com.ec>
- (Roldán, 2017) Tipos de análisis financieros. <https://economipedia.com/definiciones/microfinanzas.html>
- (Gerencia.com, 2022) Razones financieras. <https://www.gerencie.com>
- (CEUPE magazine, 2015) Generalidades de Microfinanzas. <https://www.ceupe.com/blog/finanzas>
- (CEPAL, 2009) Importancia de las Microfinanzas. <https://www.cepal.org/es/publicaciones/5199-microfinanzas-nicaragua>
- (Galán, Microfinanzas, 2017) Beneficios de crédito en la Microfinanciera. <https://economipedia.com>
- (Ley de fomento y regulacion de las microfinancieras. (LEY N°. 769), 2011) Marco normativo de la comisión nacional de Microfinanzas (CONAMI) en los procesos de créditos de las Microfinancieras en Nicaragua. <http://legislacion.asamblea.gob.ni>
- (Euroinnova, international online education, 2021) Concepto de política de crédito. <https://www.euroinnova.co>
- (La Gaceta, 2013) Políticas de recuperación de cartera de crédito. <http://legislacion.asamblea.gob.ni>



SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 -  
2021

---

(conexión ESAN , 2016) Las políticas de créditos de una entidad Financiera.  
<https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/la-politica-de-creditos-de-una-entidad-financiera>

(Cruz, 2011) Políticas de cobro dentro de la empresa. <https://www.empresaactual.com>

(Pro Mujer, 2022) Para nuestro análisis optamos por la Microfinanciera PRO MUJER.  
<https://promujer.org>

(Cabrera, 2005) Los indicadores financieros agrupan una serie de formulaciones y relaciones que permiten estandarizar e interpretar adecuadamente el comportamiento operativo de una empresa, de acuerdo a diferentes circunstancias. <https://www.gestiopolis.com/>

(CEPAL, 2009) Como objetivo del análisis financiero.  
<https://www.cepal.org/es/publicaciones/5199-microfinanzas-nicaragua>

(Las Finanzas Y Las Empresas, 2016) Relación de la finanza con otras ciencias.  
<https://lasfinanzasylasempresas.wordpress.com/>

(Reforma de la resolución CONAMI, ‘Norma sobre Gestión de riesgo crediticio para Instituciones de Microfinanzas’, 2019)\_Norma sobre gestión de Riesgo Crediticio para instituciones de Microfinanzas<http://www.conami.gob.ni/>



SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 - 2021



## IX. Anexos

**Pro Mujer Nicaragua, LLC (Sucursal Nicaragua)**  
(Sucursal de Pro Mujer Nicaragua, LLC Nueva York, Estados Unidos de América)  
(León, Nicaragua)

Estado de situación financiera

31 de diciembre de 2021

(Expresados en córdobas)

	Nota	2021	2020
<b>Activos</b>			
Fondos disponibles	7	67,203,636	89,331,810
Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad	8	666,075,020	527,058,017
Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos	8	<u>20,568,901</u>	<u>21,033,461</u>
Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto		-	53,763
Otras cuentas por cobrar, neto	9	1,618,911	4,361,186
Inversiones permanentes	10	71,042	69,649
Inmuebles, mobiliario y equipos, neto	11	3,137,197	903,999
Otros activos, neto	12	<u>30,749,192</u>	<u>30,188,285</u>
<b>Total activos</b>		<u>768,854,998</u>	<u>651,966,709</u>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	13	409,663,043	355,485,703
Otras cuentas por pagar	14	39,775,913	38,129,400
Provisiones	15	37,353,678	31,957,580
Otros pasivos		<u>322,772</u>	<u>12,187</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>487,115,406</u>	<u>425,584,870</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social / aportes	16	176,800,897	176,800,897
Capital adicional / aporte adicional		3,029,275	3,029,275
Reservas		27,143,135	18,839,472
Resultados acumulados		27,712,195	2,790,513
Resultado del periodo		<u>47,054,090</u>	<u>24,921,682</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u>281,739,592</u>	<u>226,381,839</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>768,854,998</u>	<u>651,966,709</u>
Cuentas contingentes		-	-
Cuentas de orden	23	<u>339,126,161</u>	<u>200,067,071</u>





Ing. Gloria Ruiz Gutiérrez      Lic. Rode Cortés      Lic. Víctor Alfredo Barrera  
 Directora General      Contador Regulatorio y Cumplimiento      Contador General







**SEMINARIO DE GRADUACIÓN**  
**Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 - 2021**

**Pro Mujer Nicaragua, LLC (Sucursal Nicaragua)**  
(Sucursal de Pro Mujer Nicaragua, LLC Nueva York, Estados Unidos de América)  
(León, Nicaragua)

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresados en córdobas)

	Nota	2021	2020
<b>Ingresos financieros por:</b>			
Disponibilidades	17	372,307	355,438
Cartera de créditos	17	380,818,859	312,276,668
Diferencia cambiaria	18	17,089,685	19,835,770
<b>Total ingresos financieros</b>		<u>398,280,851</u>	<u>332,467,876</u>
<b>Gastos financieros por:</b>			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	17	(42,531,973)	(34,691,079)
Diferencia cambiaria	18	(5,753,510)	(6,608,959)
Otros gastos financieros		(7,104,649)	(2,975,560)
<b>Total gastos financieros</b>		<u>(55,390,132)</u>	<u>(44,275,598)</u>
<b>Margen financiero bruto</b>		<u>342,890,719</u>	<u>288,192,278</u>
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos directa	19	(12,631,226)	(30,279,739)
Ingresos por recuperación de la cartera de créditos directa sanada		6,817,012	7,711,925
<b>Margen financiero neto</b>		<u>337,076,505</u>	<u>265,624,464</u>
Ingresos operativos diversos	20	10,869,031	9,032,967
Gastos operativos diversos	20	(35,144,438)	(31,815,501)
<b>Resultado operativo bruto</b>		<u>312,801,098</u>	<u>242,841,930</u>
<b>Participación en resultados de asociadas</b>			
Utilidad en asociada		192,659	152,366
		<u>312,993,757</u>	<u>242,994,296</u>
<b>Gastos de administración</b>			
Gastos de administración y otros	21	(227,458,530)	(199,645,474)
<b>Resultado antes del impuesto sobre la renta</b>		<u>85,535,227</u>	<u>43,348,822</u>
Impuesto a la renta	22	(30,177,474)	(14,029,196)
<b>Resultado del ejercicio</b>		<u>55,357,753</u>	<u>29,319,626</u>





**Ing. Gladys Ruiz Gutiérrez**  
Directora General

**Lic. Rode Cortés**  
Contador Regular y Cumplimiento

**Lic. Victor Alfredo Barroza**  
Contador General



## SEMINARIO DE GRADUACIÓN

### Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 - 2021

**Pro Mujer Nicaragua, LLC (Sucursal Nicaragua)**  
(Sucursal de Pro Mujer Nicaragua, LLC Nueva York, Estados Unidos de América)  
(León, Nicaragua)

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresados en córdobas)

Nombre de la cuenta	Capital social o aporte	Aporte adicional	Reservas	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo previamente informado al 31 de diciembre de 2019	176,800,897	3,029,275	14,441,528	2,790,513	197,062,213
Resultados del periodo	-	-	-	29,319,626	29,319,626
Traspaso de los resultados del periodo a la reserva legal	-	-	4,397,944	(4,397,944)	-
Saldo previamente informado al 31 de diciembre de 2020	176,800,897	3,029,275	18,839,472	27,712,195	226,381,839
Resultados del periodo	-	-	-	55,357,753	55,357,753
Traspaso de los resultados del periodo a la reserva legal	-	-	8,303,663	(8,303,663)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	176,800,897	3,029,275	27,143,135	74,766,285	281,739,592

Ing. Gloria Ruiz Gutiérrez  
Directora General

Lic. Rode Cortés  
Contador Regulatorio y Cumplimiento

Lic. Victor Alfredo Barrera  
Contador General

*Las notas adjuntas son parte integral de estos Estados Financieros. El presente estado de cambios en el patrimonio fue aprobado por la Junta Directiva de Pro Mujer Nicaragua, LLC en el mes de diciembre de 2021, la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.*



**SEMINARIO DE GRADUACIÓN**  
**Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 - 2021**

**Pro Mujer Nicaragua, LLC (Sucursal Nicaragua)**  
 (Sucursal de Pro Mujer Nicaragua, LLC Nueva York, Estados Unidos de América)  
 (León, Nicaragua)

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresados en córdobas)

	Notas	2021	2020
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultado del periodo		55,357,753	29,319,626
<b>Ajustes para conciliar el resultado del periodo con el efectivo provisto por las actividades de operación</b>			
Provisiones para la cartera de créditos	8	9,209,120	23,796,471
Provisiones para cuentas por cobrar	9	43,427	219,973
Depreciaciones de bienes de uso	11	1,356,603	1,467,446
Amortizaciones de otros activos	12	6,991,615	5,849,987
Gasto por baja de bienes de uso, neto		13,004	-
Provisiones por bienes recibidos en pago y adjudicados		53,763	49,696
Diferencial cambiario de obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	18	5,689,032	6,484,703
<b>Variación neta en</b>			
Otras cuentas por cobrar		2,698,847	(3,109,019)
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(1,892,460)	(267,435)
Otros activos		(7,552,522)	(22,791,021)
Otras cuentas por pagar y provisiones		7,042,612	8,683,002
Otros pasivos		310,585	(505,171)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<u>79,321,379</u>	<u>49,198,258</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Créditos netos otorgados en el año		(146,333,663)	(24,811,182)
Inversiones permanentes		(1,393)	(1,973)
Adquisiciones de bienes de uso	11	(3,602,805)	(673,928)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>		<u>(149,937,861)</u>	<u>(25,487,083)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>			
Variación neta en			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		48,488,308	51,304,248
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>		<u>48,488,308</u>	<u>51,304,248</u>
<b>(Disminución) aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		(22,128,174)	75,015,423
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		89,331,810	14,316,387
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>		<u>67,203,636</u>	<u>89,331,810</u>

Ing. Gloria Ruiz Gutiérrez  
Directora General

Lic. Rode Cortés  
Contador Regulatorio y  
Cumplimiento

Lic. Victor Alfredo Barrera  
Contador General

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.



SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 - 2021



Análisis de los Indicadores de los Estados Financieros de PRO MUJER.

ANÁLISIS DE LOS INDICADORES EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PRO MUJER				
<u>ACTIVOS</u>	<u>2021</u>	<u>%</u>	<u>2020</u>	<u>%</u>
Fondos disponible	67,203,636		89,331,810	
Activos totales	768,854,998	8.74%	651,466,709	13.70%
Inversiones permanentes	71,042		69,649	
Activos totales	768,854,998	0.01%	651,466,709	0.01%
Cartera neta	666,075,020		527,058,017	
Activos totales	768,854,998	86.63%	651,466,709	0.67%
Otras cuentas por cobrar	1,618,911		4,361,186	
Activos totales	768,854,998	0.21%	651,966,709	0.67
Bienes de uso neto	-		53,763	
Activos totales	-		651,966.71	0.01%
Otros activos	30,749,192		30,122,215	
Activos totales	768,854,998	3.99%	651,966,709	4.63%
<u>PASIVOS</u>				
Pasivos financieros	409,663,043		355,485,703	
Activos totales	768,854,998	53.28%	651,966,709	54.52%
Pasivos financieros	409,663,043		355,485,703	
Pasivos totales	487,115,406	84.10%	425,584,870	83.53%
Pasivos totales	487,115,406		425,584,870	
Activos totales	768,854,998	63.35%	651,966,709	65.28%
<u>RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</u>				
Utilidad del ejercicio	55,357,753		29,319,626	
Activos Totales	768,854,998	7.20%	651,966,709	4.50%
Utilidad del ejercicio	55,357,753		29,319,626	
Patrimonio	281,739,592	19.65%	226,381,839	12.95%
<u>LIQUIDEZ</u>				
Fondos disponible	67,203,636		89,331,810	
pasivos financieros	409,663,043	16.40%	355,485,703	25.13%
<u>SOLVENCIA</u>				
Capital Social Aportes	176,800,897		176,800,897	
Patrimonio	281,739,592	62.75%	226,381,839	78.09%
<u>INDICADORES POR NUMERO DE VECES</u>				
Activos totales	768,854,998		651,966,709	
Pasivos totales	487,115,406	1.58	425,584,870	1.53
Pasivos totales	487,115,406		425,584,870	
Patrimonio	281,739,592	1.73	226,381,839	1.88
Activos totales	768,854,998		651,966,709	
Patrimonio	281,739,592	2.73	226,381,839	2.88



SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 - 2021



**Tabla 1.** Análisis Horizontal, Estados de Resultados de PRO MUJER.

Pro Mujer Nicaragua, LLC (sucursal Nicaragua)					
(sucursal de Pro Mujer Nicaragua, LLC Nueva YORK, Estados Unidos de America)					
(Leon, Nicaragua)					
estado de resultados					
por el año terminado el 31 de diciembre de 2021					
(Expresado en cordobas)					
			<b>Análisis Horizontal</b>		
				<b>Absoluto</b>	<b>Relativo</b>
	<b>Nota</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>		<b>%</b>
<b>Ingresos financieros</b>					
Disponibilidad	17	372.307	355.438	16.869	4.75
Cartera de creditos	17	380,818,859	312,276,668.00	68,542,191	21.95
Diferencia cambiaria	18	17,089,685	19,835,770	-2,746,085	-13.84
<b>Total Ingreso financiero</b>		398,280,851	332,467,876	65,812,975	19.80
<b>Gastos financieros por:</b>					
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	17	(42,531,973)	-34,691,079	-7,840,894	22.60
Diferencia cambiaria	18	-5,753,510	(6,608,959)	855,449.00	-12.94
Otros gastos financieros		-7,104,649	(2,975,560)	-4,129,089	138.77
<b>Total gastos financieros</b>		-55,390,132	(44,275,598)	-11,114,534	25.10
<b>Margen financieros bruto</b>		342,890,719	288,192,278	54,698,441	18.98
Gastos por provision por incobrabilidad de la cartera de creditos directa	19	(12,631,226)	(30,279,739)	17,648,513	-58.28
Ingreso por recuperacion de la cartera creditos directa saneada		6,817,012	7,711,925	- 894,913	-11.60
<b>Margen financiero neto</b>		337,076,505	265,624,464		0.00
Ingresos operativos diversos	20	10,869,031	9,032,967	1,836,064	20.33
Gastos operativos diversos	20	(35,144,438)	(31,815,501)	- 3,328,937	10.46
<b>Resultados operativos brutos</b>		312,801,098	242,994,296	69,806,802	28.73
<b>Participacion en resultados de asociadas</b>					
Unidad en asociada		192.659	152.366	40.293	26.44
		312,993,757	242,841,930	70,151,827	28.89
<b>Gastos de administracion</b>					
Gastos de administracion y otros	21	-227,458,530	(199,645,474)	-27,813,056	13.93
<b>Resultado antes del impuesto sobre la renta</b>		85,535,227	43,348,822	42,186,405	97.32
Impuesto a la renta		(30,177,474)	(14,029,196)	-16,148,278	115.10
<b>Resultado del ejercicio</b>		55,357,753	29,319,626	26,038,127	88.81



SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 - 2021



**Tabla 2.** Análisis Vertical, Estado de Resultado de PRO MUJER.

Pro Mujer Nicaragua, LLC (sucursal Nicaragua) (sucursal de Pro Mujer Nicaragua, LLC Nueva YORK, Estados Unidos de América) (León, Nicaragua) estado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresado en córdobas)					
				<b>Análisis Vertical</b>	
		<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Ingresos financieros</b>	<b>Nota</b>			<b>%</b>	<b>%</b>
Disponibilidad	17	372,307	355,438	0,00	0,00
Cartera de créditos	17	380,818,859	312.276.668,00	95,62	93,93
Diferencia cambiaria	18	17,089,685	19.835.770	4,29	5,97
<b>Total Ingreso financiero</b>		<b>398,280,851</b>	<b>332,467,876</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
Gastos financieros por:					
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	17	(42,531,973)	-34.691.079		
Diferencia cambiaria	18	-5.753.510	(6,608,959)		
Otros gastos financieros		-7.104.649	(2,975,560)		
<b>Total gastos financieros</b>		<b>-55.390.132</b>	<b>(44,275,598)</b>	<b>-13,91</b>	<b>-13,32</b>
<b>Margen financieros bruto</b>		<b>342,890,719</b>	<b>288,192,278</b>		
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos directa	19	(12,631,226)	(30,279,739)		
Ingreso por recuperación de la cartera créditos directa saneada		6,817,012	7,711,925		
<b>Margen financiero neto</b>		<b>337,076,505</b>	<b>265,624,464</b>		
Ingresos operativos diversos	20	10,869,031	9,032,967		
Gastos operativos diversos	20	(35,144,438)	(31,815,501)	-8,82	-9,57
<b>Resultados operativos brutos</b>		<b>312.801.098</b>	<b>242.994.296</b>		
<b>Participación en resultados de asociadas</b>					
Unidad en asociada		192,659	152,366		
		312.993.757	242.841.930		
<b>Gastos de administración</b>					
Gastos de administración y otros	21	-227.458.530	(199,645,474)	-57,11	-60,05
<b>Resultado antes del impuesto sobre la renta</b>		<b>85,535,227</b>	<b>43.348.822</b>		
Impuesto a la renta		(30,177,474)	(14,029,196)		
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>55,357,753</b>	<b>29,319,626</b>	<b>13,90</b>	<b>8,82</b>



SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 - 2021



**Tabla 3.** Análisis Horizontal, Estado de Situación Financiera de PRO MUJER.

Pro Mujer Nicaragua, LLC (Sucursal Nicaragua)						
(Sucursal de pro Mujer Nicaragua, LLC Nueva York, Estados Unidos de America)						
(Leon Nicaragua)						
Estados de situacion financiera						
31 de diciembre del 2021						
Expresados en cordobas						
	Nota	2021	2020	<u>Analisis Horizontal</u>		
				Absoluto	Relativo	
<b>Activos</b>					%	
fondos disponibles	7	67,203,636	89,331,810	-	22,128,174	-24.77
cartera de credito neto de proviciones por incobrabilidad	8	666,075,020	527,058,017		139,017,003	26.38
probiciones por incobrabilidad de cartera de credito	8	20,568,901	21,033,461	-	464,560	-2.21
Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto			53.763		53.763	100.00
Otras cuenta por cobrar, neto	9	1,618,911	4,361,186	-	2,742,275	-62.88
Inversiones permanentes	10	71.042	69.649		1.393	2.00
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	11	3,137,197	903.999		3,136,293	346,935.45
Otros activos, netos	12	30,749,192	30,188,285		560,907	1.86
<b>Total activos</b>		<b>768,854,998</b>	<b>651,966,709</b>		<b>116,888,289</b>	<b>17.93</b>
<b>pasivos patrimonios</b>						
<b>pasivos</b>						
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	13	409,663,043	355,485,703		54,177,340	15.24
Otras cuentas por pagar	14	39,775,913	38,129,400		1,646,513	4.32
Provisiones	15	37,353,678	31,957,580		5,396,098	16.89
Otros pasivos		322.772	12.187		310.585	2,548.49
<b>Total pasivos</b>		<b>487,115,406</b>	<b>425,584,870</b>		<b>61,530,536</b>	<b>14.46</b>
<b>Patrimonio</b>						
Capital social/aportes	16	176,800,897	176,800,897		0	0.00
Capital adicional / aporte adicional		3,029,275	3,029,275		0	0.00
Reservas		27,143,135	18,839,472		8,303,663.0	44.08
Resultados acumulados		27,712,195	2,790,513		24,921,682	893.09
Resultados de periodo		47,054,090	24,921,682		22,132,408	88.81
<b>Total patrimonio</b>		<b>281,739,592</b>	<b>226,381,839</b>		<b>55,357,753</b>	<b>24.45</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>768,854,998</b>	<b>681,966,709</b>		<b>86,888,289</b>	<b>12.74</b>
Cuentas contingentes						
Cuentas de orden	23	339,126,161	200,067,071		139,059,090	69.51



SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 - 2021



**Tabla 4.** Análisis Vertical, Estado de Situación Financiera de PRO MUJER.

Pro Mujer Nicaragua, LLC (Sucursal Nicaragua) (Sucursal de pro Mujer Nicaragua, LLC Nueva York, Estados Unidos de América) (León Nicaragua) Estados de situación financiera 31 de diciembre del 2021 Expresados en córdobas					
	Nota	<b>Análisis Vertical</b>			
		<b><u>2021</u></b>	<b><u>2020</u></b>	<b><u>%</u></b>	<b><u>2020</u></b>
<b>Activos</b>					
fondos disponibles	7	67,203,636	89,331,810	8,74	13,70
cartera de crédito neto de provisiones por incobrabilidad	8	666,075,020	527,058,017	86,63	80,84
provisiones por incobrabilidad de cartera de crédito	8	20,568,901	21,033,461	2,675	3,23
Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto			53,763		0,00
Otras cuenta por cobrar, neto	9	1,618,911	4,361,186	0,21	0,67
Inversiones permanentes	10	71,042	69,649	0,00	0,00
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	11	3,137,197	903,999	0,41	0,00
Otros activos, netos	12	30,749,192	30,188,285	4,00	4,63
<b>Total activos</b>		<b>768,854,998</b>	<b>651,966,709</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>pasivos</b>					
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	13	409,663,043	355,485,703	84,10	83,53
Otras cuentas por pagar	14	39,775,913	38,129,400	8,17	8,96
Provisiones	15	37,353,678	31,957,580	7,67	7,51
Otros pasivos		322,772	12,187	0,00	0,00
<b>Total pasivos</b>		<b>487,115,406</b>	<b>425,584,870</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Patrimonio</b>					
Capital social/aportes	16	176,800,897	176,800,897	23,00	25,93
Capital adicional / aporte adicional		3,029,275	3,029,275	0,39	0,44
Reservas		27,143,135	18,839,472	3,53	2,76
Resultados acumulados		27,712,195	2,790,513	3,60	0,41
Resultados de periodo		47,054,090	24,921,682	6,12	3,65
<b>Total patrimonio</b>		<b>281,739,592</b>	<b>226,381,839</b>	<b>36,64</b>	<b>33,20</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>768,854,998</b>	<b>681,966,709</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
Cuentas contingentes					
Cuentas de orden	23	339,126,161	200,067,071	100	100

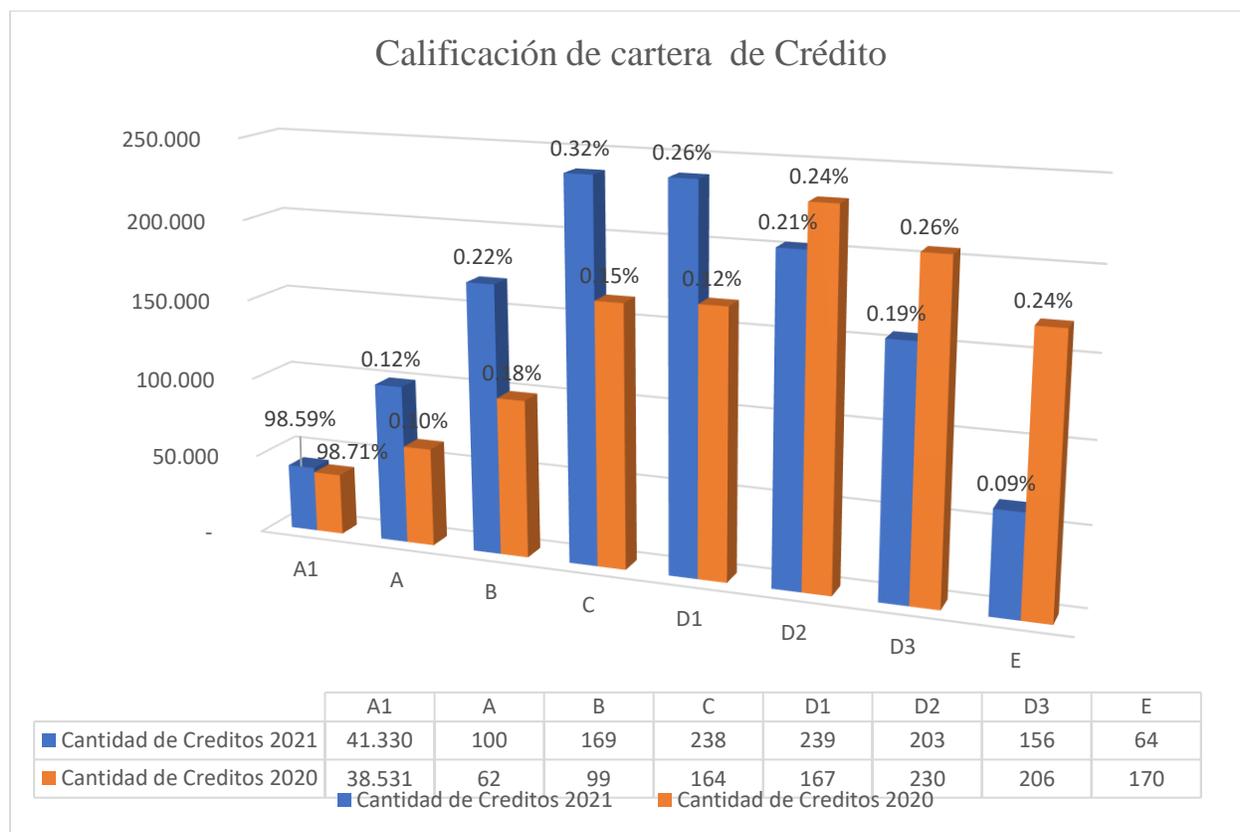


SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 - 2021

**Detalle de la Cartera de Crédito por Clasificación**

Calificación	2021			2020		
	Cantidad de Créditos	Saldo en Miles	Relación Porcentual	Cantidad de Créditos	Saldo en Miles	Relación Porcentual
A1	41,330	676,924	98.59%	38,531	541,024	98,71%
A	100	843	0,12%	62	550	0,10%
B	169	1,505	0,22%	99	969	0,18%
C	238	2,191	0,32%	164	799	0,15%
D1	239	1,818	0,26%	167	681	0,12%
D2	203	1,415	0,21%	230	1,297	0,24%
D3	156	1,318	0,19%	206	1,449	0,26%
E	64	630	0,09%	170	1,322	0,24%
	42,499	686,644	100,00%	39.629,00	548.091,00	100,00%

**Figura 1.**





SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 - 2021

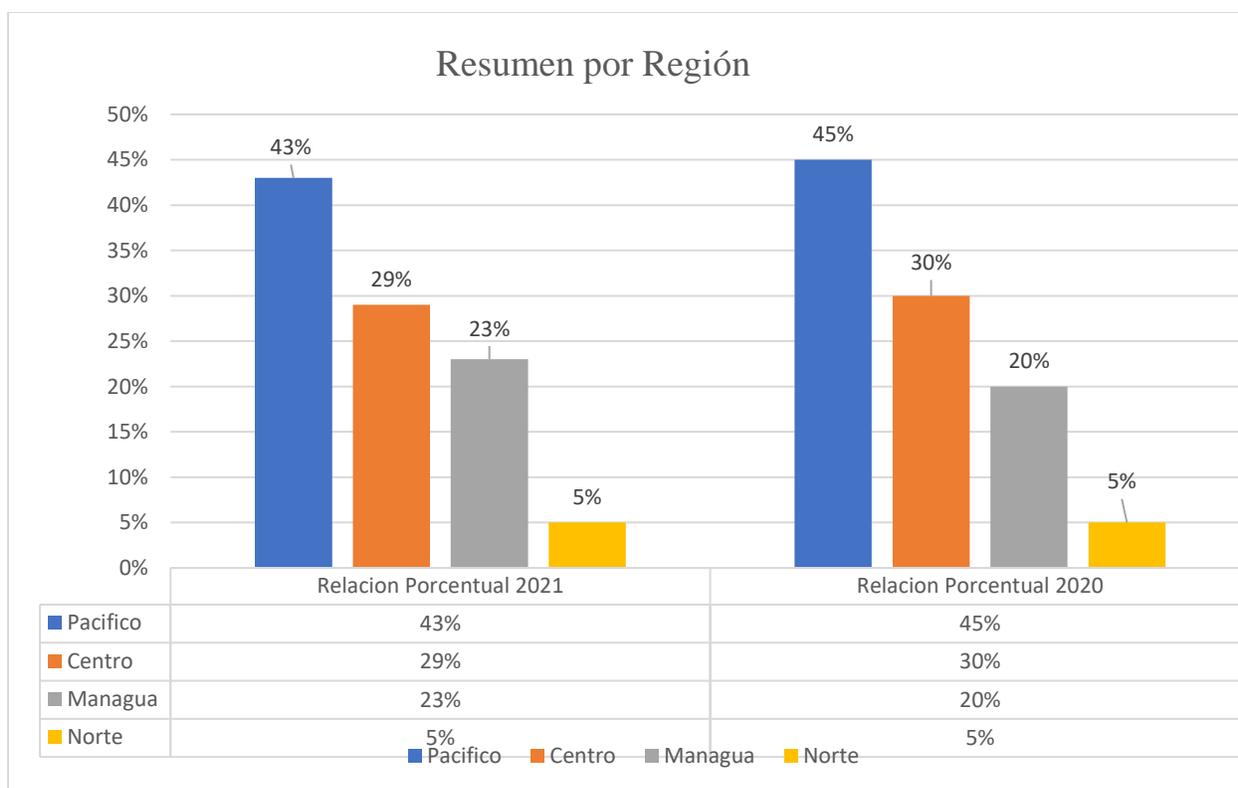


**Resumen de Concentración por Región**

concentración (No incluye interés por cobrar)

Región	2021	Relación Porcentual	2020	Relación Porcentual
Pacífico	288,718,866	43%	236,976,403	45%
Centro	189,882,743	29%	158,749,547	30%
Managua	150,576,308	23%	103,315,602	20%
Norte	34,801,936	5%	28,278,318	5%
	663,979,853	100%	527,319,870	100%

**Figuras 2.**





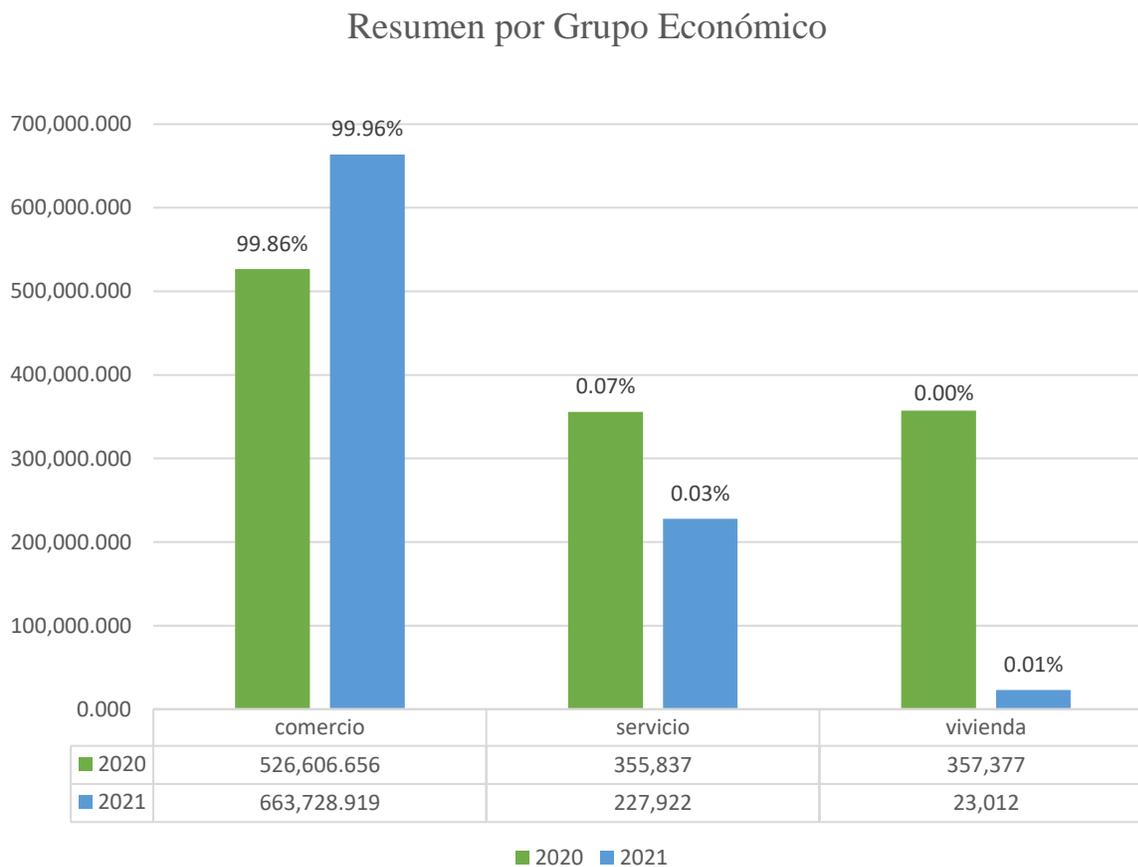
SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 - 2021



Resumen de Concentración por Grupo Económico

Grupo Económico	2021	Relación Porcentual	2020	Relación Porcentual
Comercio	663,728,919	99.96%	526,606,656	99.86%
Servicio	227,922	0.03%	355,837	0.07%
Vivienda	23,012	0.01%	357,377	0.00%
	663,979,853	100%	527,319,870	100%

Figura 3.



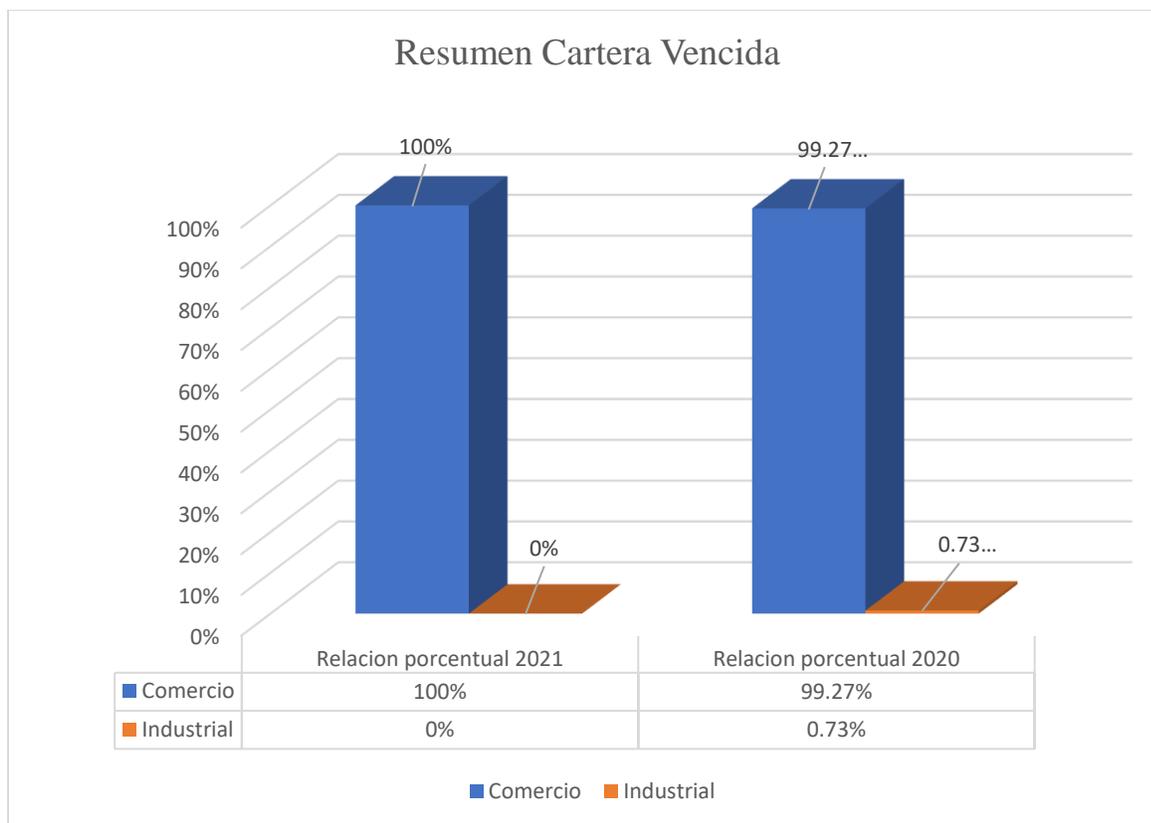


SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 - 2021

Resumen de Concentración por Cartera Vencida

Grupo Económico	2021	Relación Porcentual	2020	Relación Porcentual
Comercio	3,362,769	100%	4,038,529	99.27%
Industriales			29,532	0.73%
	3,362,769	100%	4,068,061	100%

Figura 4.



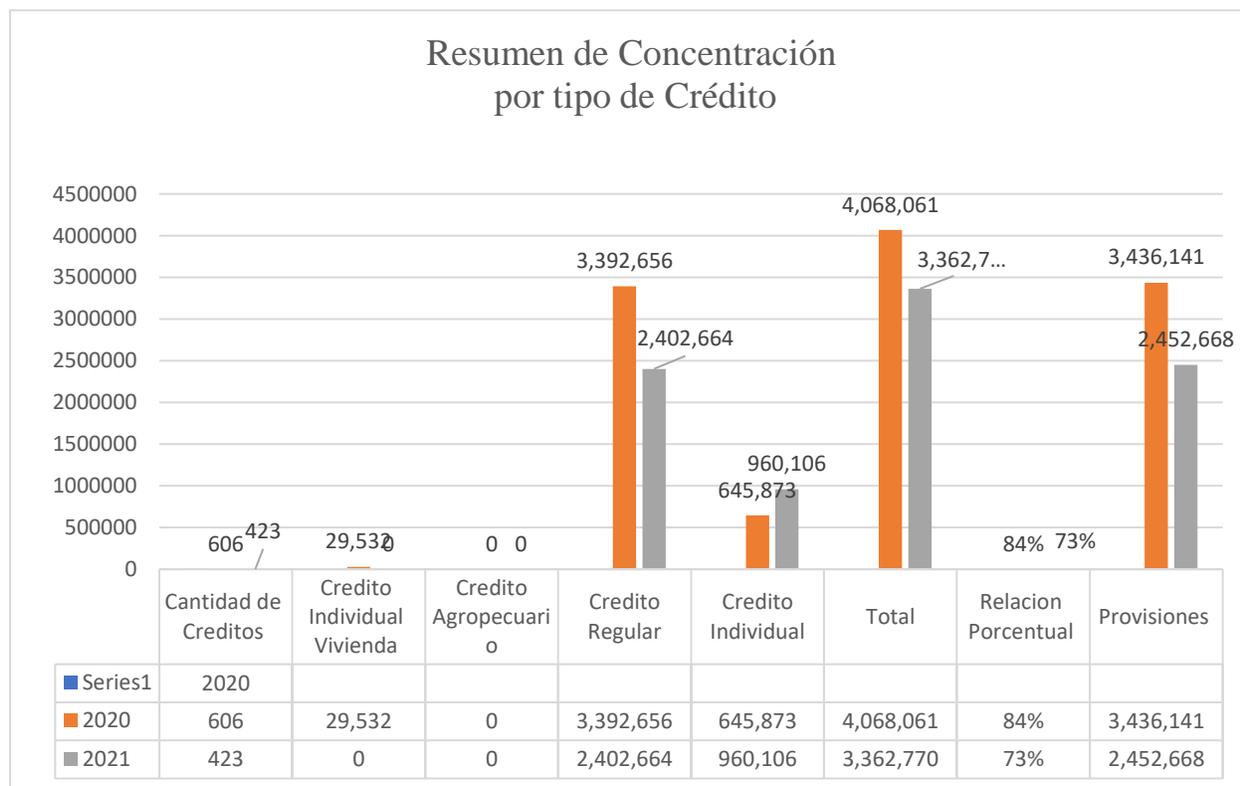


**SEMINARIO DE GRADUACIÓN**  
**Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 - 2021**

**Resumen de Concentración por Tipo de Crédito**

<b>2021</b>								
Banda de Tiempo Días	Cantidad de Créditos	Crédito Individual Vivienda	Crédito Agropecuario	Crédito Regular	Crédito Individual	Total	Relación Porcentual	Provisiones
91 a 180	423	-	-	2,402,664	960,106	3,362,770	73%	2,452,668
<b>2020</b>								
Banda de Tiempo Días	Cantidad de Créditos	Crédito Individual Vivienda	Crédito Agropecuario	Crédito Regular	Crédito Individual	Total	Relación Porcentual	Provisiones
91 a 180	606	29,532	-	3,392,656	645,873	4,068,061	84%	3,436,141

**Figura 5.**





SEMINARIO DE GRADUACIÓN  
Análisis de la Cartera de Crédito de la Microfinanciera PROMUJER durante el periodo 2020 - 2021



**Situación de la Cartera Vencida**

**Desglose de Ingresos por Intereses y Comisiones por Tipo de Crédito**

	2021	2020
<b>Vigentes</b>	380,014,174	310,201,134
<b>Reestructurados</b>	58	323
<b>Vencidos</b>	804,627	2,075,211
	380,818,859	312,276,668

**Figura 6.**

