

**ASOCIACION PARA EL FOMENTO AL
DESARROLLO DE NICARAGUA
(AFODENIC)
(Institución Microfinanciera no Regulada)**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006,
CONJUNTAMENTE CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES.**

**ASOCIACION PARA EL FOMENTO AL DESARROLLO DE NICARAGUA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

**ASOCIACION PARA EL FOMENTO AL DESARROLLO DE
NICARAGUA (AFODENIC)
(Institución Microfinanciera no Regulada)**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006,
CONJUNTAMENTE CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES.**

CONTENIDO

PAGINAS

-	INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	
-	BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006	1
-	ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO DE UN AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006.	2
-	ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL PERIO- DO DE UN AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006.	3
-	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL PERIODO DE UN AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006.	4
-	NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006.	5-13

ASOCIACION PARA EL FOMENTO AL DESARROLLO DE NICARAGUA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva de
ASOCIACION PARA EL FOMENTO AL DESARROLLO DE NICARAGUA
(AFODENIC)

Hemos auditado el balance que se acompaña de la institución microfinanciera no regulada **Asociación para el Fomento al Desarrollo de Nicaragua** al 31 de Diciembre del 2006, y los correspondientes estados de resultados , de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de un año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Asociación. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener una certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa . Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas selectivas, la evidencia que apoye los montos y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios contables usados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

AFODENIC tiene la política de registrar sobre la base de efectivo los intereses y comisiones por cobrar. Las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos y de otras Instituciones Financieras, establecen que los intereses y comisiones por cobrar deben ser reconocidas sobre la base de devengado. Los efectos de esta desviación de las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia sobre la situación financiera de AFODENIC y los resultados de sus operaciones no se han determinado a la fecha de nuestra opinión.

Como se indica en la nota 3 a los estados financieros, AFODENIC prepara y presenta sus estados financieros de conformidad con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (la Superintendencia), adoptadas voluntariamente , la cual es una base aceptable de contabilidad, pero que difiere en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera.

**ASOCIACION PARA EL FOMENTO AL DESARROLLO DE NICARAGUA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

En nuestra opinión, excepto por el efecto de registrar los intereses y comisiones por cobrar sobre la base de efectivo, tal como se discute en el tercer párrafo , los estados financieros que se mencionan en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **AFODENIC** al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la base contable descrita en el párrafo anterior .

FERNANDO PORRAS & CIA.

**Fernando Porras Alemán
Contador Público Autorizado**

Managua, Nicaragua.
09 de Julio del 2007

ASOCIACION PARA EL FOMENTO AL DESARROLLO DE NICARAGUA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

ASOCIACION PARA EL FOMENTO AL DESARROLLO DE NICARAGUA
(Institución Microfinanciera no Regulada)
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en Córdobas- Nota 2)

ACTIVO

Disponibilidades (Nota 4)		3,508,981
Cartera de Créditos (Nota 5)		47,561,718
Créditos Corrientes	50,638,559	
Créditos Reestructurados	270,847	
	<u>50,909,406</u>	
Provisión para Cartera	<u>(3,347,688)</u>	
Otras Cuentas por Cobrar (Nota 6)		3,301,042
Bienes de Uso, Netos (Nota 7)		1,344,334
Otros Activos (Nota 8)		<u>71,477,122</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>127,193,197</u>

PASIVO

Obligaciones con Instituciones Financieras y Por Otros Financiamientos (Nota 9)		107,595,995
Otras Cuentas por Pagar y Provisiones (Nota 10)		523,991
TOTAL DEL PASIVO		<u>108,119,986</u>

PATRIMONIO

Capital Social (Nota 1)		11,263,102
Resultados de Ejercicios Anteriores		4,612,180
Resultados del Periodo		<u>3,197,929</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>19,073,211</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>127,193,197</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS DEL 1 AL 15 SON PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ASOCIACION PARA EL FOMENTO AL DESARROLLO DE NICARAGUA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

ASOCIACION PARA EL FOMENTO AL DESARROLLO DE NICARAGUA
(Institución Microfinanciera no Regulada)

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en Córdoba-Nota 2)

Ingresos Financieros:

Por disponibilidades	137,150
Sobre créditos	10,214,231
Otros	2,520,321
	<u>12,871,702</u>

Gastos Financieros:

Por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	<u>711,290</u>
---	----------------

Resultados financieros antes de ajustes monetarios **12,160,412**

Ingresos por ajustes monetarios (Nota 11)	1,772,021
Gastos por ajustes monetarios (Nota 12)	<u>4,075,916</u>
	<u>2,303,895</u>

Resultado financiero bruto **9,856,517**

Ingresos por recuperación de activos financieros	486,712
Gastos netos por incobrabilidad de activos financieros	708,832
	<u>222,120</u>

Resultado financiero neto **9,634,397**

Ingresos operativos diversos	705,242
Gastos operativos diversos	<u>44,437</u>
	<u>660,805</u>

Resultado operativo bruto **10,295,202**

Gastos de administración (Nota 13)	<u>7,371,255</u>
------------------------------------	------------------

Resultado operativo antes de impuesto **2,923,947**

Gasto por impuesto sobre la renta (Nota 14)	<u>-</u>
---	----------

Resultado operativo después de impuesto **2,923,947**

Ingresos extraordinarios, netos	<u>273,982</u>
---------------------------------	----------------

Resultado neto del período **3,197,929**

LAS NOTAS ADJUNTAS DEL 1 AL 15 SON PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ASOCIACION PARA EL FOMENTO AL DESARROLLO DE NICARAGUA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

ASOCIACION PARA EL FOMENTO AL DESARROLLO DE NICARAGUA
(Institución Microfinanciera no Regulada)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL PERIODO DE UN AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en Córdoba-Nota 2)

	CAPITAL SOCIAL DONADO	RESERVAS PATRIMONIA LES	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL PERIODO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	C\$10,764,478	C\$ 24,221	C\$ 3,407,994	C\$ 795,222	C\$14,991,915
Donaciones	498,624				498,624
Ajustes a Reservas		(24,221)			(24,221)
Corección de Resultados Acumulados			408,964		408,964
Traslado de Utilidad del Período			795,222	(795,222)	-
Utilidad del Período				3,197,929	3,197,929
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	<u>C\$11,263,102</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$4,612,180</u>	<u>C\$3,197,929</u>	<u>C\$19,073,211</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS DEL 1 AL 15 SON PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ASOCIACION PARA EL FOMENTO AL DESARROLLO DE NICARAGUA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

ASOCIACION PARA EL FOMENTO AL DESARROLLO DE NICARAGUA
(Institución Microfinanciera no Regulada)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO DE UN AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en Córdobas- Nota 2)

<u>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</u>	
Resultado del período	3,197,929
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado en las operaciones</u>	
Provisiones por incobrabilidad	(332,252)
Depreciación	192,016
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>	
Variación neta de otras cuentas por cobrar	2,823,539
Variación neta de otros activos	(70,409,129)
Variación neta de otras cuentas por pagar y provisiones	<u>(234,317)</u>
Efectivo neto usado por las operaciones	(64,762,214)
<u>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento</u>	
Variación neta de obligaciones con instituciones financieras y otros financ.	44,657,067
Variación neta Donaciones	498,624
Variación neta de las reservas	(24,221)
Variación neta de resultados acumulados	<u>408,964</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	45,540,434
<u>Flujo de efectivo de actividades de inversión</u>	
Variación neta de cartera de crédito	(20,750,776)
Variación neta bienes inmuebles para comercio	40,435,200
Incorporación de bienes de uso	<u>(73,153)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	19,611,271
Variación neta de disponibilidades	389,491
Disponibilidades al inicio	<u>3,119,490</u>
Disponibilidades al final.	<u>C\$3,508,981</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS DEL 1 AL 15 SON PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ASOCIACION PARA EL FOMENTO AL DESARROLLO DE NICARAGUA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

NOTA 1: OPERACIONES

La Asociación para el Fomento al Desarrollo de Nicaragua (AFODENIC), fue constituida el 11 de Septiembre de 1998, de conformidad con las leyes de la República de Nicaragua como una entidad privada, con duración indefinida, de carácter civil, sin fines de lucro, con personalidad jurídica propia y autónoma, capaz de adquirir derechos y obligaciones. El principal objetivo es fomentar el desarrollo económico, social y humano de sectores vulnerables de la ciudad y el campo que permita su integración a la sociedad.

La Asociación recibió su personalidad jurídica el 2 de Junio de 1999, mediante Decreto Presidencial No.2183 de parte del Gobierno de Nicaragua, publicado en la Gaceta Diario Oficial No.105 del 3 de Junio de 1999.

El Capital Social al 31 de Diciembre del 2006 es por la suma de C\$11,263,102, producto de donaciones recibidas tanto en dinero efectivo como en especies.

NOTA 2 REGISTROS CONTABLES Y REGULACIONES CAMBIARIAS:

Los libros de la Asociación se expresan en Córdobas representados por el símbolo C\$ en los estados financieros adjuntos. Con fecha 3 de marzo de 1991, el Banco Central de Nicaragua acordó establecer en C\$ 5.00 Córdobas por US\$ 1.00 la paridad del Córdoba respecto al Dólar estadounidense, la cual fue nuevamente modificada el 10 de Enero de 1993 a C\$ 6.00 por un US\$ 1.00. Esta nueva paridad legal tiene un deslizamiento diario el cual es publicado mensualmente por el Banco Central. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, han sido convertidos a Córdobas usando el tipo de cambio que prevalecía a 31 de Diciembre del 2006 que era de C\$ 18.0028 por US\$1.00. Las ganancias o pérdidas resultantes de estas conversiones o actualizaciones de saldos se registran en los resultados del período en que incurren.

El Banco Central de Nicaragua permite el funcionamiento de un mercado de divisas libremente negociadas a través del sistema bancario y casas de cambios debidamente autorizadas.

NOTA 3: RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

AFODENIC siendo una de las instituciones microfinancieras afiliadas a la Asociación Nicaragüense de Instituciones de Microfinanzas (ASOMIF), las cuales actualmente están en un proceso de regulación y supervisión, decidió por voluntad propia adoptar como políticas contables las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, contenidas en el Manual Único de Cuentas (MUC) para el Sistema Financiero Nicaragüense, base contable sobre la cual fueron preparados los estados financieros al 31 de Diciembre de 2006 . Tales normas difieren en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Las normas de contabilidad de la Superintendencia más significativas que difieren de las Normas

ASOCIACION PARA EL FOMENTO AL DESARROLLO DE NICARAGUA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

Internacionales de Información Financiera son: método para reconocer los ingresos para préstamos vencidos, la determinación de la suficiencia de provisión para cartera de créditos, la valuación de las inversiones, el registro de las comisiones y los costos de originar préstamos.

A continuación, se resumen las políticas de contabilidad más significativas que AFODENIC utiliza en la preparación de sus estados financieros:

3.1 PERIODO CONTABLE

Hasta el 30 de Junio del 2005 el período contable de la Asociación comprendía del 1ro. de Julio de un año al 30 de Junio del siguiente año, de acuerdo a las leyes tributarias de Nicaragua.

Posteriormente, la Dirección General de Ingresos adscrita al Ministerio de Hacienda y Crédito Público, autorizó a la Asociación un período especial fiscal año calendario, que comprende del 1ro. de Enero al 31 de Diciembre de cada año, a partir del año 2006.

3.2 ESTIMACION PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO

Las estimación de préstamos de cobro dudoso es establecida en base a los análisis de posibilidades de recuperación, considerando la antigüedad de los saldos, la suficiencia de la documentación legal y calidad de garantía.

Los montos considerados para la estimación de cuentas incobrables se ajusta en base a la provisión de la cartera de crédito por incobrabilidad para reflejar únicamente el saldo que corresponde conforme a los porcentajes establecidos por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) y aprobada en consenso por la Junta de Socios, donde establece provisionar el 100% de la cartera morosa mayor de 91 días, este factor, implica también tener un indicador que refleje la eficiencia de la institución en cuanto a las recuperaciones mensuales de cada sucursal, es decir, la provisión aumenta en la medida que gradualmente la cartera morosa de 61 días a 90 días pase a la cartera de 91 días, y disminuye o no se provisiona cuando las recuperaciones se cumplan o no permitan que la cartera suba al renglón de los 91 días.

3.3 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

Los ingresos provenientes principalmente de intereses corrientes y moratorios, así como de comisiones, se registran bajo el método de efectivo.

3.4 USO DE ESTIMACIONES CONTABLES

La preparación de los estados financieros requiere que la administración de la AFODENIC realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos por los años informados. Una estimación de importancia que es

ASOCIACION PARA EL FOMENTO AL DESARROLLO DE NICARAGUA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

especialmente susceptible de cambios de consideración, tiene que ver con la determinación de las provisiones para préstamos incobrables.

3.5 BIENES DE USO

Estos activos se valúan al costo de adquisición. La depreciación se calcula utilizando el método de línea Recta con base a la vida útil estimada de los activos depreciables, y los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden significativamente la vida útil de dichos bienes, los cuales no excedan el 18% del total de los bienes de uso, se registran directamente a los gastos cuando se producen.

Las tasas de depreciación son las siguientes:

Edificios	:	5.0% anual
Equipos Rodantes	:	12.5% anual
Mobiliario y Equipo de Oficina	:	20.0% anual
Equipos de Comunicación	:	20.0% anual
Equipos de Computación	:	50.0% anual

3.6 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando la Asociación tiene una obligación legal o asumida como resultado de un suceso pasado que es probable que tenga una aplicación de recursos para cancelar la obligación, y es susceptible de una estimación razonable del monto relacionado.

3.7 DONACIONES

Las donaciones para financiar las operaciones de préstamos, se muestran como agregados directos al capital.

3.8 PRESTAMOS POR PAGAR QUE DEVENGAN INTERESES

Los préstamos por pagar que devengan intereses se reconocen inicialmente al costo, menos los costos atribuibles a la transacción. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se establecen al costo amortizado con alguna diferencia entre el costo y el valor de la amortización reconocido en el estado de resultado durante el período de los préstamos sobre una base de interés efectiva.

3.9 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Indemnización por antigüedad

La legislación nicaragüense requiere el pago de indemnización por antigüedad al personal que renuncie o fuese despedido sin causa justificada, de la siguiente forma: un mes de salario por cada año laborado, para los tres primeros años de servicio; veinte días de salario por cada año adicional. Sin embargo, ninguna indemnización podrá ser menor a un

ASOCIACION PARA EL FOMENTO AL DESARROLLO DE NICARAGUA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

mes o mayor a cinco meses de salario. AFODENIC registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por ese concepto.

Vacaciones

La legislación nicaragüense requiere que todo empleado goce de un período de 30 días de vacaciones por cada año consecutivo de trabajo. AFODENIC tiene la política de establecer una provisión por pago de vacaciones sus empleados. Son acumulables mensualmente 2.5 días sobre la base del salario total, de las cuales el 50% son pagadas y 50% descansadas.

Aguinaldo

De conformidad con el código laboral, se requiere que AFODENIC reconozca un mes de salario adicional a todo empleado que labora para la empresa por un año o una parte proporcional del salario sobre el período laborado. Son acumulables mensualmente 2.5 días sobre la base del salario total, el cual es pagado de una sola vez al final del año.

Seguro de empleados

Como parte de los beneficios a empleados AFODENIC adquiere anualmente un seguro de vida para sus empleados.

NOTA 4: DISPONIBILIDADES

Los saldos de las disponibilidades de efectivo en caja y bancos al 31 de Diciembre del 2006, se encontraban integrados de la siguiente manera:

Moneda Nacional

Caja	C\$	10,155
Bancos		1,697,466
		<hr/>
		1,707,621

Moneda Extranjera

Bancos		1,801,360(A)
		<hr/>

TOTAL **C\$ 3,508,981**

(A): Los saldos en bancos en moneda extranjera ascienden a US\$100,060.

ASOCIACION PARA EL FOMENTO AL DESARROLLO DE NICARAGUA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

NOTA 6: OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldos al 31 de Diciembre del 2006 de las Otras Cuentas por Cobrar , se encontraba integrado de la siguiente manera:

<u>CONCEPTO</u>	<u>Monto</u>
<u>Anticipos para Contratos</u>	C\$ <u>2,781,568</u>
Terraza/Mov.de Tierra-Obra Hidrosanitaria	2,193,454
Durman Esquivel/Planta Tratamiento	115,485
Rafael Núñez/Contrato Preescolar	122,115
Rafael Niñez/Contrato Minisúper	<u>350,514</u>
<u>Anticipos a Justificar</u>	<u>60,521</u>
Francisco Montoya	
<u>Cuentas por Cobrar Diversas</u>	<u>456,436</u>
Sede	245,836
Exenora Sevilla(Venta de casa)	22,589
El Viejo Vaquillas	<u>188,011</u>
<u>Cuentas por Cobrar Organismos</u>	<u>2,517</u>
P.T.M.	
TOTAL	<u>C\$ 3,301,042</u>

NOTA 7: BIENES DE USO,NETOS

Los saldos de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2006, lo conforman las siguientes sub-cuentas:

Edificios e Instalaciones	C\$ 449,497
Equipos	129,209
Mobiliario	202,940
Equipos de Computación	354,912
Equipo de Comunicación y Seguridad	44,521
Vehículos	<u>642,583</u>
Sub Total	1,823,662
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(562,705)</u>
Sub Total	1,260,957
Terrenos	<u>83,377</u>
TOTAL	<u>C\$1,344,334</u>

ASOCIACION PARA EL FOMENTO AL DESARROLLO DE NICARAGUA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

NOTA 8: OTROS ACTIVOS

Los saldos al 31 de diciembre del 2006, lo conforman las siguientes cuentas:

A) Gastos Pagados por Anticipado	C\$ 27,476
B) Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos	199,763
C) Viviendas para el Comercio en Proceso	70,278,521
D) Reserva Contingente	<u>971,362</u>
TOTAL	<u>C\$71,477,122</u>

- A) En esta cuenta se registran aquellas operaciones que la Asociación efectúa por anticipado, por concepto de gastos que se devengan posteriormente como impuestos y seguros colectivo de vida y de vehículos.
- B) En esta cuenta se registran bienes muebles e inmuebles que la Asociación recibe en cancelación total o parcial de un crédito otorgado, por acción Judicial contra el deudor por morosidad.
- C) Corresponde a construcciones en proceso del proyecto de viviendas ejecutado en conjunto con el organismo Paz y Tercer Mundo, financiado por la FUNDACION BARCELO DE ESPAÑA y dirigido específicamente a los sectores de salud, educación, servicio y a pobladores con ingresos económicos medios. El proyecto de urbanización consta de 498 casas habitacionales, ubicada detrás del Barrio Santa Ana en la ciudad de Juigalpa, departamento de Chontales, las cuales una vez construidas son vendidas al crédito a un plazo máximo de 14 años y registradas en la cartera de créditos.
- D) Corresponde a las aportaciones de las sucursales de Managua y Juigalpa para cubrir los gastos operativos de la Sede Central.

NOTA 9: OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y POR OTROS FINANCIAMIENTOS

El saldo de las obligaciones financieras de la Asociación al 31 de Diciembre del 2006, está integrado de la siguiente manera:

Obligaciones a Corto Plazo:

<u>Cuentas por Pagar</u>		<u>C\$ 662,688 (A)</u>
El Viejo	373,285	
Fondo Madrid	<u>289,403</u>	
 <u>Préstamos de Otras Instituciones</u>		 <u>4,712,074 (B)</u>
Afodenic Juigalpa	7,396	

ASOCIACION PARA EL FOMENTO AL DESARROLLO DE NICARAGUA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

Sede	<u>4,704,678</u>	
<u>Préstamos de Organismos Internacionales</u>		<u>7,735,642(C)</u>
Paz y Tercer mundo	7,735,642	
 Sub Total		 <u>13,110,404</u>
 Obligaciones a Largo Plazo:		
<u>Préstamos de Organismos Internacionales</u>		<u>94,485,591</u>
Paz y Tercer Mundo	4,819,638(D)	
PTN-Credit Barceló	88,344,667(E)	
Fundación Barceló Piñas	<u>1,321,286(F)</u>	
 TOTAL		 <u>C\$107,595,995</u>

(A): Obligación con Paz y Tercer Mundo provenientes de Fondos para el financiamiento de créditos en el municipio de El Viejo, sin condiciones estipuladas.

(B): Obligaciones del Proyecto Viviendas

(C): Obligación con Paz y Tercer Mundo proveniente de Fondos para el proyecto denominado "Apoyo a la Producción Agropecuaria en comunidades rurales afectadas por la sequía generada por el fenómeno del Niño en los municipios de El Rama, Nueva Guinea, Santo Domingo y Tonalá ", firmado el 30 de Junio del 2005, bajo las siguientes condiciones:

Monto : US\$438,362.00
Plazo : Dos años a partir de su firma
Tasa de interés : 2% anual pagaderos trimestralmente
Principal : Pago al vencimiento

(D): Obligación con Paz y Tercer Mundo proveniente de Fondos para el proyecto denominado "Apoyo a las poblaciones urbanas de Managua", firmado el 30 de Junio del 2005, bajo las condiciones siguientes:

Monto : US\$267,716.00
Plazo : Dos años a partir de su firma
Tasa de interés : 2% anual pagaderos trimestralmente
Principal : Pago al vencimiento

ASOCIACION PARA EL FOMENTO AL DESARROLLO DE NICARAGUA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(E): Obligación con Credit Barceló proveniente de Fondos para el proyecto denominado "Apoyo a la construcción de viviendas en beneficio de personas del Sector Salud, Educación y Servicios de Juigalpa, Chontales", firmado el 18 de Febrero del 2005, bajo las siguientes condiciones:

Monto : US\$5,264,530.39 de los cuales al 31/12/05 se habían recibido US\$2,717,501.63.

Plazo : Desde el momento de la firma hasta la devolución total del préstamo

Tasa de interés : 0%

Principal : Pago trimestralmente según las recuperaciones de los beneficiarios del proyecto.

(F): Préstamo para financiar cultivo de piña en Ticuantepe, a un plazo de dos(2) años pagaderos al vencimiento y con una tasa de interés del 2% anual pagaderos trimestralmente.

NOTA 10: OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES

Los saldos de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2006 están integrados de la siguiente manera:

<u>Otras Cuentas por Pagar</u>	<u>C\$ 102,842</u>
<u>Aportaciones Patronales por Pagar</u>	<u>38,576</u>
Aporte Patronal INSS	33,924
Inatec	<u>4,652</u>
<u>Impuestos Retenidos por Pagar</u>	<u>13,129</u>
I.R. Empleados	5,753
I.R. Servicios Profesionales	2,021
I.R. Servicios Técnicos	67
I.R. Compra de Bienes y Servicios	<u>5,288</u>
<u>Aportaciones Laborales Retenidas</u>	<u>48,127</u>
Retención I.R.	28,562
Retención INSS	<u>19,565</u>
<u>Remuneraciones Por Pagar</u>	<u>3,010</u>
Reserva Laboral	
<u>Provisiones para Obligaciones</u>	<u>421,149</u>
<u>Provisiones para Prestaciones</u>	
Vacaciones	128,147

ASOCIACION PARA EL FOMENTO AL DESARROLLO DE NICARAGUA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

Décimo Tercer Mes	12,089
Años de Servicios	<u>280,913</u>

TOTAL **C\$ 523,991**

NOTA 11: INGRESOS POR AJUSTES MONETARIOS

El saldo al 31 de Diciembre del 2006 corresponde a la siguientes cuentas:

Ingresos Por Ajustes Monetarios por Disponibilidades	C\$ 201,776
Ingresos por Reajustes Monetarios Cartera de Créditos	1,477,574
Ingresos por Ajustes Monetarios por Otras Cuentas por Cobrar	<u>92,671</u>
Total	<u>C\$ 1,772,021</u>

NOTA 12: GASTOS POR AJUSTES MONETARIOS

El saldo al 31 de diciembre del 2006 corresponde a la siguiente cuenta :

Gastos por Ajustes Monetarios por Obligaciones con Inst.Financieras y por otros Financiamientos	<u>C\$4,075,916</u>
--	---------------------

NOTA 13: GASTOS DE ADMINISTRACION

Esta cuenta de gastos al 31 de Diciembre del 2006 está conformada así:

SUELDOS Y BENEFICIOS AL PERSONAL	C\$4,653,083
GASTOS POR SERVICIOS EXTERNOS	397,411
GASTOS DE TRANSPORTE Y COMUNICACIONES	1,079,515
GASTOS DE INFRAESTRUCTURA	569,507
GASTOS GENERALES	<u>667,370</u>
TOTAL	<u>C\$7,366,886</u>

NOTA 14: IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Con fecha 10 de septiembre del 2002, la Asamblea Nacional publicó la Ley No. 439 denominada "Ley de Ampliación de la Base Tributaria", la cual fue publicada en el Diario Oficial la Gaceta No. 177 del 19 de septiembre del 2002, en la cual el Artículo 7 de dicha ley, reforma el Artículo 7, inciso f, Decreto No. 662, referido a la ley de impuesto sobre la renta, en la cual el tercer párrafo de dicho inciso, expresa que no estarán exentos de pagar el impuesto sobre la renta todas aquellas organizaciones que se encuentren catalogadas o señaladas en este inciso, cuando tales personas jurídicas se dediquen a prestar o brindar servicios financieros de cualquier índole y que las mismas estén sujetas o no a la supervisión de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

ASOCIACION PARA EL FOMENTO AL DESARROLLO DE NICARAGUA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

En caso que tengan pérdidas en el ejercicio fiscal correspondiente, se aplicará lo dispuesto en el Artículo 29 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, (formas de pago, devolución y acreditamiento).

Asimismo el artículo 10 de dicha ley, reforma el inciso b) del Artículo 25 de la ley del Impuesto Sobre la Renta Decreto No. 662 y sus reformas, suprimiendo el segundo párrafo del inciso citado, dejando el resto del inciso y el capítulo tal y como actualmente está, expresando que las personas jurídicas en general, el impuesto a pagar será el 30% de su renta imponible, efectivo a partir del 19 de septiembre del 2002, por lo que a partir de esa fecha, FUNDENUSE debería someterse al régimen de anticipos mensuales del 1% sobre sus ingresos brutos a cuenta del impuesto sobre la renta anual, de conformidad con lo establecido en el acuerdo ministerial No.17-93.

Según sentencia No. 141 de la Corte Suprema de Justicia en la que resuelve con base en los Artículos 424,426 y 436 Pr: disposiciones constitucionales citadas en los artículos 1,2,5,6,7,8 y siguiente en lo conducente de la ley de amparo vigente, los suscritos magistrados de la CSJ, resuelven:I) HA LUGAR A RECURSO DE AMPARO DE INCONSTITUCIONALIDAD interpuesto por Alfredo Alaníz Downing, en contra del Artículo 7 inciso F) de la "Ley de Ampliación de la Base Tributaria" publicada en las Gacetas Diario Oficial No. 177 y 178 del 19 de Septiembre del 2002, por infringir los artículos 4, 27 y 130 todos de la constitución política, según fundamentos legales expuestos en los considerandos que anteceden.II) En consecuencia se declaran inaplicable lo pertinente al Artículo 7 inciso f) de la "Ley de Base Tributaria" en la parte que dice: "Cuando estos mismos organismos o instituciones realicen actividades de carácter comercial, industrial, agropecuario, agroindustrial, o de servicios, las rentas provenientes de tales actividades no estarán exentas de pago de este impuesto. Igualmente no estarán exentas de pagar este impuesto todas aquellas organizaciones que se encuentren catalogadas o señaladas en este inciso, cuando tales personas jurídicas se dediquen a prestar o brindar servicios financieros de cualquier índole y que las mismas estén sujetas o no a la supervisión de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras". Esta situación persiste a la fecha.

NOTA 15: INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros son contratos que originan un activo financiero en una empresa y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra empresa. Los cuales expresan a AFODENIC riesgo. Estos riesgos son los siguientes:

(A) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad de AFODENIC no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía de hacer el deudor de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que el deudor adquirió el activo financiero respectivo.

ASOCIACION PARA EL FOMENTO AL DESARROLLO DE NICARAGUA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites, límites por industria y límites por deudor. Adicionalmente, los Comités de Créditos e Inversiones evalúan y aprueban previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

(B) Riesgo de liquidez y financiamiento

Consiste en el riesgo de que AFODENIC no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otras, del deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

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

(C) Riesgo de exposición en moneda extranjera

AFODENIC está expuesta a un riesgo de moneda extranjera sobre la compra y venta de dicha moneda y los préstamos por pagar que están denominados en dólares estadounidenses. A continuación se presenta una tabla sobre la exposición en moneda extranjera:

	Moneda extranjera (dólar)	Moneda nacional con mantenimiento de valor (córdobas)
Activos:		
Disponibilidades	C\$ 1,801,360	C\$ 1,707,621
Cartera de créditos	-	50,909,406
	1,801,360	52,617,027
Pasivo: préstamos por pagar	102,719,857	5,486,137
Posición (corta) larga	C\$(100,918,497)	C\$ 47,130,890

**ASOCIACION PARA EL FOMENTO AL DESARROLLO DE NICARAGUA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**
