



# ***Asociación Fondo Latinoamericano de Desarrollo (FOLADE)***

- ***Estados Financieros y Opinión de los Auditores Independientes***
- ***Al 31 de diciembre del 2007***
- ***Informe Final***

## INDICE

	Páginas
Opinión de Auditor Independiente	3
Balance General	4-5
Estado de Ingresos y Egresos	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9-18

Señores

**ASOCIACIÓN FONDO LATINOAMERICANO DE DESARROLLO (FOLADE)**

Asamblea General

Presente

Hemos examinado los balances de situación de la **ASOCIACIÓN FONDO LATINOAMERICANO DE DESARROLLO (FOLADE)** al 31 de diciembre del 2007, y el estado conexo de ingresos y egresos, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la **ASOCIACIÓN FONDO LATINOAMERICANO DE DESARROLLO (FOLADE)**. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en la auditoría que realizamos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos el trabajo con el objeto de lograr un grado razonable seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Esta auditoría comprendió, una evaluación de los principios contables utilizados y de las estimaciones de importancia hechas por la Administración de la **ASOCIACIÓN CÁMARA FONDO LATINOAMERICANO DE DESARROLLO (FOLADE)**, una evaluación de la presentación general de los estados financieros con base en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda los montos y las revelaciones contenidas en los estados financieros. Consideramos que la auditoría que hemos practicado constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente la situación financiera de la **ASOCIACIÓN FONDO LATINOAMERICANO DE DESARROLLO (FOLADE)**, al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas internacionales de contabilidad.

Este informe es para el conocimiento de la Administración, Junta Directiva y de la Asamblea General de **FOLADE**. Esta restricción no pretende limitar la distribución del informe, el cual es un asunto de interés público.

San José Costa Rica, 06 de abril del 2008



**Lic. Rafael Ángel Palma Obando**  
Contador Público Autorizado 3922  
Póliza de Fidelidad N° R - 1153  
Vence el 30 de Setiembre, 2008

"Exento de timbre de ley numero 6663 del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica por disposición de su artículo número 8"

**ASOCIACIÓN FONDO LATINOAMERICANO DE DESARROLLO (FOLADE)****(San José - Costa Rica)****BALANCE GENERAL****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006****(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

	<i>Nota</i>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activo no corriente:</b>			
Otros Activos		2.323	434
Propiedad, Planta, Mobiliario y Equipo, neto	3	157.249	156.076
<b>Total Activo no Corriente</b>		<u>159.572</u>	<u>156.510</u>
<b>Activo Corriente:</b>			
Gastos Pagados por Adelantado		112	331
Cuentas por Cobrar	4	103.593	74.614
Inversiones Fideicomiso y Remesas Instantáneas	5	489.635	513.554
Caja y Bancos	6	3.123	3.783
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>596.463</u>	<u>592.282</u>
<b>Total Activo</b>		<u><b>756.035</b></u>	<u><b>748.792</b></u>
 <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Patrimonio:</b>			
Capital aportado		327.653	324.464
Superávit por revaluación		59.110	59.110
Variación Patrimonial (Mobil. y Equipo Cómputo)		6.283	6.283
Resultado FODEM (Fondo Semilla)		6.081	16.218
Resultado de Período		1.641	2.970
<b>Total Patrimonio</b>		<u><b>400.768</b></u>	<u><b>409.045</b></u>

**Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.**


Lic. Edgar Zurita Pozo  
Director Ejecutivo



Oldemar Torres Herrera  
Contador General

**(Continúa....)**

(...Finaliza)

**ASOCIACIÓN FONDO LATINOAMERICANO DE DESARROLLO (FOLADE)**  
**(San José - Costa Rica)**

**BALANCE GENERAL**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**  
**(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

	<i>Nota</i>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Pasivo a Largo Plazo:</b>			
NOVIB		150.354	150.354
Feep-Modem		20.000	50.000
<b>Total Pasivo a largo Plazo</b>		<u>170.354</u>	<u>200.354</u>
<b>Pasivo Corriente:</b>			
Cuentas por Pagar	7	184.327	138.449
Retenciones por Pagar		586	944
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>184.913</u>	<u>139.393</u>
<b>Total Pasivo</b>		<u>355.267</u>	<u>339.747</u>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<u>756.035</u>	<u>748.792</u>

**Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.**

  
\_\_\_\_\_  
**Lic. Edgar Zurita Pozo**  
**Director Ejecutivo**

  
\_\_\_\_\_  
**Oldemar Torres Herrera**  
**Contador General**

**ASOCIACIÓN FONDO LATINOAMERICANO DE DESARROLLO (FOLADE)**  
**(San José - Costa Rica)**

**ESTADO DE INGRESOS Y EGRESOS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**  
**(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

	<i>Nota</i>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Ingresos</b>			
Proyecto Microseguros		4.458	—
Oxfam Novib-Programa 2007-2009		12.842	—
Recursos Propios	<b>8</b>	99.821	111.922
<b>Total Ingresos</b>		<u>117.121</u>	<u>111.922</u>
<b>Gastos Generales</b>			
Proyecto Microseguros		4.458	—
Oxfam Novib-Programa 2007-2009	<b>9</b>	12.842	—
Recursos Propios	<b>10</b>	98.180	108.952
<b>Total Gastos</b>		<u>115.480</u>	<u>108.952</u>
<b>Resultado del Período</b>		<u>1.641</u>	<u>2.970</u>

**Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros**

  
Lic. Edgar Zurita Pozo  
Director Ejecutivo

  
Oldemar Torres Herrera  
Contador General

**ASOCIACIÓN FONDO LATINOAMERICANO DE DESARROLLO (FOLADE)**  
**(San José - Costa Rica)**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**  
**(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Capital Aportado</b>		
Saldo al inicio del período	324.464	311.679
Aumento del período:		
Capitalización del resultado del periodo anterior	2.970	10.220
Resultado FODEM (Fondo Semilla)	16.218	2.565
Disminución del período:	(15.999)	
Saldo al final del período	<u>327.653</u>	<u>324.464</u>
<b>Fondo Mobiliario y Equipó Cómputo</b>		
Saldo al inicio del período	6.283	6.283
Saldo Final del Período	<u>6.283</u>	<u>6.283</u>
<b>Superávit (Déficit) Acumulado</b>		
Saldo al inicio del período	59.110	---
Aumento del periodo:		
Superávit por revaluación	---	59.110
Resultado del periodo anterior	---	10.220
Capitalización del resultado del período	---	(10.220)
Saldo Final del Período	<u>59.110</u>	<u>59.110</u>
<b>Resultado del Período</b>	<u>1.641</u>	<u>2.970</u>
<b>Resultado FODEM</b>	<u>6.081</u>	<u>16.218</u>
<b>Total Patrimonio</b>	<u>400.768</u>	<u>409.045</u>

*Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.*

  
Lic. Edgar Zurita Pozo  
Director Ejecutivo

  
Oldemar Torres Herrera  
Contador General

**ASOCIACIÓN FONDO LATINOAMERICANO DE DESARROLLO (FOLADE)****(San José - Costa Rica)****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006****(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Actividades de Operación:</b>		
Resultado del Período	1.641	2.970
Más (Menos) cargos o créditos que no utilizan o generan efectivo:		
Depreciación del Período	(1.173)	5.885
Ajustes de períodos anteriores	(15.999)	—
Retenciones, Provisiones y Gastos Acumulados por Pagar	(358)	(3.474)
Cuentas por Cobrar	(28.979)	(18.470)
Cuentas por Pagar	45.878	25.674
<b>Total Efectivo (Aplicado) en Actividades de Operación</b>	<u>1.010</u>	<u>12.585</u>
<b>Efectivo Generado en Inversión y Otras Aplicaciones:</b>		
En Inversiones Fideicomiso	23.919	72.816
En Otros Activos	(1.889)	1.551
En Mobiliario y Equipo	—	(400)
En Gastos Pagados por Adelantado	219	(250)
<b>Total Efectivo Generado en Inversiones y Otras Aplicaciones</b>	<u>22.249</u>	<u>73.717</u>
<b>Efectivo Proveniente de Financiamiento y Otras Fuentes</b>		
Obligaciones con Organismos Internacionales	(30.000)	(100.000)
Resultado FODEM (Fondo Semilla)	6.081	9.548
<b>Total Efectivo por Financiamiento y Otras Fuentes</b>	<u>(23.919)</u>	<u>(90.452)</u>
Variación neta en Caja y Bancos	(660)	(4.150)
Caja y Bancos al inicio del periodo	3.783	7.933
<b>Caja y Bancos al final del período</b>	<u>3.123</u>	<u>3.783</u>

**Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.**


Lic. Edgar Zurita Pozo  
Director Ejecutivo



Oldemar Torres Herrera  
Contador General

**ASOCIACIÓN FONDO LATINOAMERICANO DE DESARROLLO (FOLADE)  
(San José - Costa Rica)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006  
(Expresadas en Dólares Estadounidenses)**

**NOTA 1 Antecedentes y Objetivos**

***Organizaciones de Apoyo al Fondo***

La **ASOCIACIÓN FONDO LATINOAMERICANO DE DESARROLLO (FOLADE)** fue creado en 1993 por iniciativa de la Asociación Latinoamericana de Organismos de Promoción (ALOP), pero en forma independiente de ella, como un consorcio sin fines de lucro, que agrupó dieciséis **organizaciones no gubernamentales (ONG)** fundadoras, de catorce países de América Latina. Esa membresía se pretende ampliar en un futuro cercano, con la participación de otras **ONG** y fondos de desarrollo de América Latina que se identifiquen con sus objetivos. En la actualidad el fondo se compone de cuarenta y ocho miembros de dieciséis países.

Su principal actividad consiste en la captación y canalización de recursos financieros, técnicos y de información que beneficien proyectos de desarrollo de sectores de micro finanzas en los países latinoamericanos. De modo que el que hacer de la **ASOCIACIÓN FONDO LATINOAMERICANO DE DESARROLLO (FOLADE)**, se orienta a beneficiar a un amplio sector de la industria de las microfinanzas que tienen un difícil acceso al financiamiento bancario tradicional, pero que si es capaz de responder a una obligación contraída con una organización que le facilita recursos financieros para mejorar su producción y sus condiciones de vida.

***Financiamiento***

La **ASOCIACIÓN FONDO LATINOAMERICANO DE DESARROLLO (FOLADE)**, obtienen sus recursos de los aportes de sus Asociados y de préstamos, donaciones y otro tipo de aportaciones otorgadas por organismos financieros internacionales y locales, así como de otras entidades de cooperación que se identifican con los objetivos planteados por el Fondo y quieren colaborar con su cumplimiento.

### ***Canalización de Recursos***

La canalización de recursos hacia los proyectos productivos y de inversión, se efectúa principalmente a través de la cooperación internacional y fondos éticos de la comunidad internacional ONG afiliadas a la **ASOCIACIÓN FONDO LATINOAMERICANO DE DESARROLLO (FOLADE)** y otras organizaciones con las que se establecen, al contar con experiencia y capacidad institucional para llevar adelante el seguimiento y evaluación de los proyectos financiados.

### ***Objetivos del Fondo***

Los fines de la Asociación son prestar servicios de apoyo, fortalecimiento institucional y operativo a organizaciones no gubernamentales de América Latina y el Caribe que prestan asistencia y promueven proyectos socioeconómicos que benefician a sectores de la economía popular.

### ***Principales Actividades que Desarrolla***

Entre las principales actividades que realizan de la **ASOCIACIÓN FONDO LATINOAMERICANO DE DESARROLLO (FOLADE)**, encontramos las siguientes:

1. Gestionar la obtención de recursos ante la comunidad internacional ya sea en calidad de préstamo, donación o capital accionario.
2. Formular, presentar, evaluar y definir los proyectos de desarrollo que sean financiados y ONG que serán los intermediarios en la canalización de los recursos.
3. Servir de intermediario en la obtención de recursos económicos por parte de ONG en forma directa, de organismos financieros y de cooperación internacional.
4. Recibir recursos que pueden estar representados por préstamos, líneas de crédito, fondos en administración o en fideicomiso, donaciones, capital accionario y cuotas de Asociados.
5. Administrar los recursos recibidos lo cual incluye el otorgamiento de préstamos, avales, garantías u otras formas de financiamiento y las inversiones transitorias de los recursos que no estén siendo utilizados en el momento, en mejores condiciones de rentabilidad y seguridad posibles.
6. Prestar servicios de información a las ONG y proyectos específicos en relación con servicios de asesoría y capacitación disponibles, información sobre recursos financieros no tradicionales e información para el análisis de riesgo y tendencias financieras.
7. Monitoreo financiero y evaluación de impacto de los proyectos que estén siendo financiados, tanto durante el período de financiamiento como después de este período.

***Estructura Organizativa***

La estructura administrativa de la **ASOCIACIÓN FONDO LATINOAMERICANO DE DESARROLLO (FOLADE)**, por su naturaleza transnacional han sido diseñada para que los servicios y facilidades que presten no encarezcan los costos de intermediación y provoquen de esta forma el anular o disminuir sus efectos. Por este motivo el esquema ejecutivo de **FOLADE** se caracteriza por su reducido tamaño, su agilidad, su capacidad de adaptación al crecimiento de las operaciones y su alto nivel técnico. Las principales instancias que configuran la estructura son:

**◆ La Asamblea General de Asociados:**

Conformada por un representante de cada organización miembro, es la máxima autoridad de la Asociación con facultades constitutivas inclusive, solo limitadas por la Ley.

**◆ La Junta Directiva:**

Integrada por cinco miembros, un Presidente, un Vicepresidente, un Secretario, un Tesorero y un Vocal, que serán designados conforme lo indica el estatuto. Además, se ejerce control de parte de un fiscal.

**◆ Estructura Ejecutiva:**

Esta constituida por un Director Ejecutivo, quién es el funcionario de mayor jerarquía y depende de la Junta Directiva y tiene la representación judicial y extrajudicial de FOLADE con facultades de apoderado generalísimo, con el límite de suma que señale la Junta Directiva, apoyado por el equipo administrativo.

**◆ Comité de Inversiones y Comité Ejecutivo del Fondo Semilla:**

El Fondo Semilla es un Fondo que se establece bajo la figura de un Fideicomiso en alianza con otras entidades financieras y cooperación al desarrollo. Fue creada con el aporte de la Embajada Real de los Países Bajos, prestamos de Netherlands Organization For International Development Corporation (NOVIB) y Appui Au Development Autonome a.s.b.i. (ADA), para la administración de fondo y otorgar financiamiento a las organizaciones de apoyo a la microempresa en América Latina.

FOLADE, como miembro fundador del fideicomiso, funge como administrador del Fondo Semilla, cuya estructura organizativa contempla un Comité de Crédito, que esta conformado por dos miembros de la Junta Directiva más el Director Ejecutivo, en el cual se evaluarán las decisiones en cuasi-capital y de inversiones en capital patrimonial de las organizaciones beneficiadas. El Comité de Crédito será el encargado de dar un dictamen sobre el crédito o

inversión a la administración FOLADE. El Comité de Crédito, indicará a la administración FOLADE la formalización de tal decisión.

◆ **Auditoría:**

Las labores de Auditoría se contratarán externamente y sus reportes se presentarán ante la Junta Directiva de la Asociación, que los conocerá y adicionados a sus comentarios, los remitirá a los miembros de la Asamblea para su conocimiento general en la siguiente reunión anual.

**Políticas Financieras**

Las Políticas Financieras de la **ASOCIACIÓN FONDO LATINOAMERICANO DE DESARROLLO (FOLADE)**, se rigen por los siguientes objetivos fundamentales:

1. Proteger y expandir el patrimonio.
2. Lograr el crecimiento sostenido de la masa de recursos.
3. Mantener la integridad de la cartera de préstamos.
4. Operar en condiciones que le permitan a las instituciones de micro finanzas tener acceso a los recursos, manteniendo controles de seguridad y administración de riesgo.
  - a. Consecución de recursos.
  - b. Política de crédito.
  - c. Política de inversiones.
  - d. Otorgamiento de avales y garantías.

**NOTA 2 Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, "Internacional Accounting Standards Board") y las interpretaciones emitidas por el Comité de Normas de Interpretación del IASB (IASB, "internacional Accounting Standards Comité").

Las políticas de contabilidad más importantes utilizadas por la **ASOCIACIÓN FONDO LATINOAMERICANO DE DESARROLLO (FOLADE)**, en la preparación de sus estados financieros, se detallan a continuación:

**a- Moneda**

Los estados financieros y las notas a los mismos, se presentan en dólares (US\$) estadounidenses.

***b- Periodo Contable***

El período contable de presentación de la información de **FOLADE** inicia el primero de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año.

***c- Propiedad, Planta, Mobiliario y Equipo***

La propiedad, planta, mobiliario y equipo están valuados al costo, más ajuste por revaluación efectuado sobre el bien inmueble en diciembre 2006, mediante avalúo de un perito independiente. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran los activos fijos, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos al efectuarse los desembolsos.

El crédito neto resultante de esa revaluación se presenta como superávit por revaluación en la sección patrimonial del balance general.

La depreciación se calcula usando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos.

***d- Prestaciones Legales***

Las compensaciones que van a acumulándose a favor de los empleados de la **ASOCIACIÓN FONDO LATINOAMERICANO DE DESARROLLO (FOLADE)**, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de Costa Rica, que se pagan o liquidan a los colaboradores en el mes de diciembre de cada año.

El pago de prestaciones legales, por concepto de cesantía equivale a un mes de salario por cada año de servicio, con un límite máximo de ocho meses de sueldo. A partir del 18 de febrero del 2000, entro en vigencia la Ley de Protección al Trabajador, en la cual se ajusta el aporte patronal para el 2003 en un 3%. Al 31 de diciembre del 2007, la **ASOCIACIÓN FONDO LATINOAMERICANO DE DESARROLLO (FOLADE)**, no tenia registrada en libros una Provisión para cubrir posibles erogaciones futuras de esta naturaleza, pues se pagan anualmente.

***e- Superávit por revaluación***

El superávit por revaluación que se incluye en el patrimonio se puede trasladar directamente a los resultados acumulados en el momento de su realización. La totalidad del superávit se realiza cuando el activo se retira de circulación, se dispone de el o cuando se deprecien en su totalidad el activo que fue revaluado. El traslado del superávit por revaluación a resultados acumulados no se realiza a través del estado de ingresos y egresos.

**f- Instrumentos financieros**

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren ciertas revelaciones de los instrumentos financieros, que se relacionan con diferentes riesgos que pueden afectar a la Entidad, tales riesgos son: riesgo crediticio, de tasas de interés y de tipo de cambio.

Riesgo crediticio

La Administración ha desarrollado políticas para el otorgamiento de créditos. La exposición al riesgo crediticio es monitoreada constantemente, de acuerdo con el pago de los deudores. El crédito está sujeto a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias de la organización. La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por el saldo de cada activo financiero.

Riesgo de tasa de interés

La Entidad mantiene pasivos importantes representados principalmente por obligaciones de Organismos Internacionales adquiridas para financiar sus operaciones de apoyo a la microempresa en América Latina, las cuales están sujetas a variaciones en las tasas de interés. La Entidad no tiene una política de cobertura para este tipo de riesgo.

Riesgo de tipo de cambio

La Entidad incurre en un riesgo de tipo de cambio principalmente en las obligaciones por pagar del exterior, préstamos de Organismos Internacionales y deuda a largo plazo, denominados en dólares estadounidenses.

**NOTA 3 Propiedad, Planta, Mobiliario y Equipo**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la propiedad, planta, mobiliario y equipo se detallan así:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Costo de Terreno	52.643	52.643
Revaluación de Terreno	32.041	32.041
Edificio e Instalaciones	35.992	35.992
Revaluación de Edificio e Instalaciones	27.069	27.069
Equipo de Cómputo	14.655	14.655
Mobiliario y Equipo de Oficina	11.642	11.642
Activos Fondo Semilla	6.661	6.661

Equipo de Comunicación	2.874	2.874
Equipo Diverso	1.076	1.076
Subtotal	184.653	184.653
Menos Depreciación Acumulada	(28.671)	(29.844)
Programa de Cómputo	1.267	1.267
<b>Total Propiedad, Planta, Mobiliario y Equipo-Neto</b>	<b>157.249</b>	<b>156.076</b>

**NOTA 4 Cuentas por Cobrar**

Los saldos al 31 de diciembre del 2007 y 2006 son como siguen:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Cuotas de Afiliación:</b>		
COOMEVA – Colombia	7.000	7.000
Fundación Micros – Guatemala	---	3.520
SOINTRAL	---	3.000
A.M.C. – El Salvador	7.000	7.000
SERFINDES CORFAS	4.301	4.301
EDPYME – Confianza	600	600
EDPYME – Solidaridad	4.025	4.025
WANIGU – Honduras	3.000	5.000
PRESTANIC – Nicaragua	7.000	7.000
IFOCC - Perú	5.000	5.000
ANED – Bolivia	7.000	7.000
ASOPROF	7.000	7.000
Banco Solidario	---	7.000
CODESARROLLO - Ecuador	7.000	---
FUNDAFASE- Colombia	7.000	---
Corp. Diocesana Vitra- Colombia	3.045	---
SOLIDARIOS – Colombia	7.000	---
Subtotal	75.971	67.446
<b>Otras Cuentas por Cobrar:</b>		
Otros	8.389	5.889
Oxfam Novib Programa 2007-2009	12.842	---
Proyecto Microseguros	4.458	---
ACPA - Cuba	1.933	1.279
Subtotal	27.622	7.168
<b>Total Cuentas por Cobrar</b>	<b>103.593</b>	<b>74.614</b>

**NOTA 5 Inversiones Fondo Semilla**

El Fondo Latinoamericano de Desarrollo FOLADE constituyo el 14 de octubre de 1999, el Fideicomiso Fondo Semilla, estableciendo como fiduciario al Banco Santander Puerto Rico, posteriormente FOLADE asumió la administración y traslada el Fideicomiso a Costa Rica. Al 31 de diciembre del 2007 tiene un saldo de US\$ 489.635 El Fideicomiso Fondo Semilla – FOLADE ha sido auditado por el Despacho Palma & Zamora, S.A. Contadores Públicos y Consultores, y emitieron su informe sin salvedad de fecha 22 de marzo del 2007.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2007 se tiene un saldo de US\$ 45.000 como una inversión realizada para el programa de **Remesas Instantáneas S.A.**

**NOTA 6 Caja y Bancos**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 se detallan así:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Cajas</b>	225	354
<b>Bancos:</b>		
Banco Nacional cuenta número 800002-8 Euros	343	1.343
Banco Nacional cuenta número 600061-6 Dólares	1.811	1.245
Banco Nacional de C.R Cta. 100-01-034000270-9	744	841
<b>Total Bancos</b>	<u>2.898</u>	<u>3.429</u>
<b>Total Caja y Bancos</b>	<u>3.123</u>	<u>3.783</u>

**NOTA 7 Cuentas por Pagar**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las cuentas por pagar se detallan así:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Fondo Semilla	110.608	90.268
Remesas Instantáneas	69.833	44.295
FORD-Wanigú Honduras	3.886	3.886
<b>Total Cuentas por Pagar</b>	<u>184.327</u>	<u>138.449</u>

**NOTA 8 Ingreso Recursos Propios**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los Ingresos se detallan así:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CEPRODEL – Monitoreo	---	1.720
Administración de Proyectos	61.341	57.200
Asociadas FOLADE	38.480	47.000
Ingresos Cooperantes Wanigú-Honduras	---	5.777
Ingresos Financieros	---	225
<b>Total Ingresos</b>	<b>99.821</b>	<b>111.922</b>

**NOTA 9 Gastos Aplicados Oxfam Novib**

Por el período terminado el 31 de diciembre del 2007 y 2006, los Gastos se detallan así:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Honorarios, Coordinación, Salario	9.000	---
Consultarías	1.500	---
Viáticos y hospedaje	260	---
Comunicaciones	1.040	---
Movilización	1.042	---
<b>Total Gastos</b>	<b>12.842</b>	<b>---</b>

**NOTA 10 Gastos Recursos Propios**

Por el período terminado el 31 de diciembre del 2007 y 2006, los Gastos se detallan así:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Honorarios, administración y coordinación	33.591	49.844
Consultarías, Capacitación, Public. y Otros	702	6.543
Garantías sociales	15.613	8.519
Viáticos, hospedaje y representación	22.221	15.713
Comunicaciones	4.369	7.781
Movilización	10.595	7.277
Materiales y suministros de oficina	1.959	2.083
Mantenimiento Instalaciones Edificio	4.900	3.481
Promoción y Publicidad	254	321
Mantenimiento y depreciación activos fijos	3.009	5.640
Servicios públicos	537	849
Gastos financieros y bancarios	430	901
<b>Total Gastos</b>	<b><u>98.180</u></b>	<b><u>108.952</u></b>

**NOTA 10 Contratos de Financiamiento**

Se suscribió el 11 de setiembre de 2007 un contrato de financiamiento con la Fundación Stichting Oxfam Novib (Oxfam Novib) a través del Fondo Latinoamericano de Desarrollo (FOLADE), bajo el número MAM-501642-0005300 con una contribución de EUR 185.000 (ciento ochenta y cinco mil euros), para desarrollar durante el período del 01/07/2007 a 30/06/2009, el cual se utilizará para mejorar y fortalecer el programa de Remesas Instantáneas. No obstante lo anterior FOLADE aplicará la suma de € 10.000,00 (diez mil euros exactos) para el programa de fortalecimiento de PME (Planificación, Monitoreo y Evaluación) del proyecto.

**NOTA 11 Hechos relevantes y subsecuentes**

A la fecha de presentación de los estados financieros de la sociedad, no se tiene evidencia de eventos subsecuentes que pudieran afectar la situación financiera y económica de la Entidad.