

## ASOCIACIÓN ADRI

---

- ✦ *Estados Financieros y Opinión de los Auditores*
- ✦ *Al 31 de diciembre del 2008*
- ✦ *Informe Final*

## INDÍCE

	<u>Páginas</u>
<i>Dictamen de los Auditores Independientes</i>	3-4
<i>Estados Financieros</i>	
<i>Balances de situación</i>	5
<i>Estados de resultados</i>	6
<i>Estados de cambios en el patrimonio</i>	7
<i>Estados de flujos de efectivo</i>	8-9
<i>Notas a los estados financieros</i>	10-28
<i>Análisis del estado de la Cartera de Préstamos</i>	29-31

### ***A la Junta Directiva y Socios de Asociación ADRI***

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros que se acompañan de la **Asociación ADRI**, los cuales comprenden el balance de situación al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio, por los años que terminaron en esas mismas fechas, así como un resumen de las principales políticas contables y notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la administración por los estados financieros***

La administración de la **Asociación ADRI** es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las bases de contabilidad descritas en la Nota 1. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relacionado con la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de errores u omisiones importantes, ya sea por fraude o error, la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la realización de estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no presentan errores u omisiones de importancia relativa.

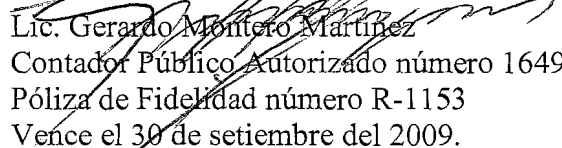
Una auditoría implica efectuar procedimientos para la obtención de evidencia sobre los montos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores u omisiones de importancia relativa en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al realizar esta evaluación, el auditor considera el control interno relacionado con la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la Asociación, con el objetivo de diseñar los procedimientos de auditoría que son apropiados en las circunstancias y no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Asociación. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la *Asociación ADRI* al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los flujos de efectivo y los cambios en el patrimonio por los años que terminaron en esas mismas fechas, de conformidad con las bases de contabilidad descritas en la Nota 1.

### **DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS**



Lic. Gerardo Montero Martínez  
Contador Público Autorizado número 1649  
Póliza de Fidelidad número R-1153  
Vence el 30 de setiembre del 2009.



San José, Costa Rica 19 de febrero del 2009.

“Timbre de Ley número 6663, por ¢1.000 del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, adherido y cancelado en el original.”

**ASOCIACIÓN ADRI**  
**(San José, Costa Rica)**

**BALANCES DE SITUACIÓN**

*Al 31 de diciembre del 2008 y 2007*  
*(Expresados en colones costarricenses)*

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>ACTIVOS</b>			
Disponibilidades	2	597.247.003	606.359.994
Inversiones en valores	3	692.584.000	---
Cartera de Crédito	4	6.706.807.758	4.995.321.931
Factorajes Vigentes		170.213.374	48.717.070
Intereses por cobrar sobre inversiones		9.751.743	---
Intereses por cobrar cartera de crédito		142.622.208	99.626.551
Cuentas por cobrar	5	156.722.728	49.780.224
Bienes adjudicados	6	3.935.942	77.299.946
Inmueble, mobiliario y equipo, neto	7	252.662.368	239.807.934
Otros activos, neto	8	9.727.746	8.255.072
<b>Total activo</b>		<b><u>8.742.274.870</u></b>	<b><u>6.125.168.722</u></b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo</b>			
Cuentas por pagar	9	61.125.459	20.529.207
Impuestos Retenidos por pagar		22.500	---
Intereses por pagar a entidades financieras		58.916.374	39.954.856
Cargas patronales por pagar		2.447.718	2.014.220
Retenciones obreras por pagar		1.343.679	1.647.230
Provisiones para aguinaldo		824.609	731.608
Documentos por pagar largo plazo	10	6.956.599.562	4.850.181.165
Otros pasivos	11	28.431.662	19.379.779
<b>Total pasivo</b>		<b><u>7.109.711.563</u></b>	<b><u>4.934.438.065</u></b>
<b>Patrimonio</b>			
Superávit donado	12	182.739.112	182.739.112
Excedentes acumulados		1.449.824.195	1.007.991.545
<b>Total patrimonio</b>		<b><u>1.632.563.307</u></b>	<b><u>1.190.730.657</u></b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b><u>8.742.274.870</u></b>	<b><u>6.125.168.722</u></b>
<b>Cuentas de Orden</b>	13	<b><u>17.843.564</u></b>	<b><u>17.843.564</u></b>

*Las notas son parte integrante de los estados financieros*

**ASOCIACIÓN ADRI**  
(San José, Costa Rica)

**ESTADOS DE RESULTADOS**

*Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007*  
*(Expresados en colones costarricenses)*

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b><i>Ingresos financieros</i></b>			
Intereses sobre préstamos		1.578.842.549	1.176.224.215
Ingresos por disponibilidades		10.398.900	5.128.605
Intereses sobre inversiones		10.501.524	255.805
Comisiones sobre préstamos		192.861.185	217.310.402
Otros ingresos	14	217.089.424	59.983.413
<b><i>Total ingresos financieros</i></b>		<b>2.009.693.582</b>	<b>1.458.902.440</b>
<b><i>Gastos financieros</i></b>			
	<b>15</b>	<b>1.026.858.883</b>	<b>695.093.536</b>
<b><i>Resultado financiero</i></b>		<b>982.834.699</b>	<b>763.808.904</b>
<b><i>Gastos de operación</i></b>			
Gastos de personal	16	203.655.549	147.509.767
Gastos de movilidad y comunicación	17	39.845.991	35.785.297
Gastos de infraestructura	18	101.555.214	84.379.314
Gastos generales	19	98.439.443	58.893.999
Gastos por servicios externos	20	93.490.240	70.587.677
<b><i>Total gastos de operación</i></b>		<b>536.986.437</b>	<b>397.156.054</b>
<b><i>Resultado operativo</i></b>		<b>445.848.262</b>	<b>366.652.850</b>
<b><i>Gastos Extraordinarios</i></b>			
		<b>4.015.612</b>	<b>266.171</b>
<b><i>Excedente del año</i></b>		<b>441.832.650</b>	<b>366.386.679</b>

*Las notas son parte integrante de los estados financieros*

ASOCIACIÓN ADRI  
(San José, Costa Rica)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

*Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007  
(Expresados en colones costarricenses)*

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<i><b>Superávit donado</b></i>		
Sin variación durante el período	<u>182.739.112</u>	<u>182.739.112</u>
<i><b>Excedentes acumulados</b></i>		
Saldo al inicio del año	1.007.991.545	641.604.866
Excedente del año	<u>441.832.650</u>	<u>366.386.679</u>
<i><b>Saldo al final del año</b></i>	<u>1.449.824.195</u>	<u>1.007.991.545</u>
<i><b>Total patrimonio</b></i>	<u>1.632.563.307</u>	<u>1.190.730.657</u>

*Las notas son parte integrante de los estados financieros*

**ASOCIACIÓN ADRI**  
**(San José, Costa Rica)**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

*Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007*  
*(Expresados en colones costarricenses)*

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Flujo de efectivo las actividades de operación</b>			
Excedente del año		441.832.650	366.386.679
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
Pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de inmueble, mobiliario y equipo		(4.015.612)	(117.924)
Pérdida por diferencial cambiario		(85.284.463)	(5.167.778)
Estimación por deterioro de cartera		29.098.065	4.844.247
Depreciación y amortización		14.803.971	17.578.883
<b>Subtotal</b>		<b>396.434.611</b>	<b>383.524.107</b>
<b>Cambios en activos y pasivos</b>			
Variación en cartera de crédito		(1.740.583.892)	(1.874.657.262)
Variación en factoraje		(121.496.304)	(48.717.070)
Variación en intereses por cobrar		(52.747.400)	(24.033.090)
Variación en cuentas por cobrar		(106.942.504)	(12.207.268)
Variación de bienes adjudicados		77.364.004	(4.326.190)
Variación en otros activos		458.128	(5.026.568)
Variación en cuentas por pagar		40.596.252	12.095.974
Variación en intereses por pagar		18.961.518	9.477.678
Variación en retenciones por pagar		152.448	1.062.902
Variación en aguinaldo por pagar		93.001	261.440
Variación en otros pasivos		9.051.883	6.285.481
<b>Efectivo neto usado en actividades de operación</b>		<b>(1.875.092.866)</b>	<b>(1.939.783.973)</b>

*(Continúa...)*

ASOCIACIÓN ADRI  
(San José, Costa Rica)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007  
(Expresados en colones costarricenses)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<i>Actividades de inversión</i>			
Adiciones de inmueble, mobiliario y equipo		(47.092.965)	(21.727.951)
Retiros de activos		19.450.171	1.052.489
Adquisiciones de Software		(1.930.802)	---
<i>Efectivo neto usado en actividades de inversión</i>		<u>(29.573.596)</u>	<u>(20.675.462)</u>
<i>Actividades de financiamiento</i>			
Aumento en obligaciones por pagar		2.191.702.860	2.057.606.471
<i>Efectivo neto generado en actividades de financiamiento</i>		<u>2.191.702.860</u>	<u>2.057.606.471</u>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo en el año		683.471.009	480.671.143
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo al inicio el año		606.359.994	125.688.851
<i>Variación en efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</i>	1-1	<u>1.289.831.003</u>	<u>606.359.994</u>

*Las notas son parte integrante de los estados financieros*

**ASOCIACIÓN ADRI**  
**(San José, Costa Rica)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

*Al 31 de diciembre del 2008 y 2007*  
*(Expresadas en colones costarricenses)*

***Nota 1- Resumen de Operaciones y de Políticas Importantes de Contabilidad***

***a) Breve historia de la Institución***

La Asociación se creó en la República de Costa Rica en el mes de abril de 1986 con el nombre de Asociación para Desarrollo Rural Integrado; en el año 2005 cambia su nombre por **Asociación ADRI**, según expediente número 2055 del Registro de Asociaciones. Su domicilio es la ciudad San José, Costa Rica y tiene cinco oficinas regionales. Su objetivo es el fortalecimiento socioeconómico y el financiamiento de micros, pequeños y medianos empresarios localizados en las áreas urbanas rurales del país.

La **Asociación ADRI** administra una cartera diversificada de siete proyectos específicos:

***1. Proyecto Banco Lafise, S.A.***

El 25 de setiembre de 1996 se firmó el Convenio de Cooperación Institucional Mutuo entre el Banco Lafise, S.A. y la Asociación ADRI, dirigido a la financiación de proyectos de pequeños y medianos empresarios en los sectores de industria, comercio, turismo y otros. Los montos a prestar tendrán un rango de entre un millón y veinte millones de colones; las sumas por encima de dichos límites serán consideradas de modo independiente, por parte del Banco, a lo establecido en el presente convenio.

***2. Proyecto Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)***

El 22 de julio del 2002 se firmó el convenio de la Línea Global de Crédito número 1581 entre el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) y la Asociación ADRI para financiar proyectos destinados al micro, pequeñas y mediana empresa de conformidad con las estipulaciones del convenio.

***3. Proyecto Banco Improsa, S.A.***

En sesión del 22 de mayo del 2005 se aprueba facilidad crediticia del Banco Improsa para la Asociación ADRI por concepto de línea de crédito para capital de trabajo.

***4. Proyecto Bancrédito***

La Comisión de Crédito en la sesión número 1545/2007, artículo 3, inciso 3.4., celebrada el 05 de noviembre de 2007, acordó aprobar la solicitud de incremento del límite de la línea de crédito revolutiva a nombre de Asociación ADRI, clasificación servicio de financiamiento de Mypimes, con un plazo hasta 10 años revisable semestralmente y renovable anualmente, ampliándose en cada renovación anual el plazo para la línea por un año más; fecha de vencimiento 19 de junio del 2018.

## **5. Proyecto OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society, U.A.**

El 17 de octubre del 2005 se firma con Oikocredit, Ecumenical Development Cooperative Society U.A., contrato de préstamo con Intermediarios Financieros.

## **6. Proyecto Banco Citibank de Costa Rica**

El 16 de noviembre del 2007 se firma contrato de Línea de Crédito Revolutiva de Disponibilidad no Inmediata y Fideicomiso Asociación Adri / Cuscatlán / Dos Mil Siete; la cual será utilizada para financiamiento del ciclo del negocio corporativo. Como Garantía de la línea de crédito se constituirá un Fideicomiso, sobre los bienes, sean pagarés, letras de cambio, hipotecas, cédulas hipotecarias y prendas, que se indicarán para la constitución del patrimonio de dicho fideicomiso.

## **7. Proyecto BlueOrchard**

El 03 de octubre del 2008 se firma contrato con Saint Honore Microfinance, con intereses pagados de manera semestral a una tasa de Libor+5% a partir del 03/10/08, con base anual de 365 días, con garantía pagaré (Note Holder).

### **b) Período Contable**

La Asociación tiene como periodo contable del 01 de enero al 31 de diciembre de cada año.

### **c) Unidad Monetaria y Regulaciones Cambiarias**

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), que es la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

El colón costarricense experimenta devaluaciones constantes con respecto al dólar estadounidense, de acuerdo con las políticas cambiarias del Banco Central de Costa Rica, hasta octubre del 2006.

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica, acordó modificar el esquema cambiario de mini-devaluaciones para adoptar un sistema de bandas cambiarias. El nuevo esquema entró en vigencia el 17 de octubre del 2006.

La decisión de la Junta Directiva del Banco Central, responde a la necesidad de recuperar espacios de acción para el manejo de la política monetaria y, de esa forma, ser más efectivo en su tarea de reducir la tasa de inflación. La situación económica actual, con niveles satisfactorios de reservas monetarias internacionales, relativa disciplina fiscal y estabilidad del sistema financiero, es propicia para una decisión de esta naturaleza.

En el nuevo sistema el Banco Central permitirá que el tipo de cambio sea determinado libremente por el mercado, pero dentro de los límites fijados por las bandas cambiarias. El Banco intervendrá comprando dólares en el mercado mayorista cuando el tipo de cambio alcance el nivel mínimo de la banda cambiaria y vendiendo dólares cuando alcance el nivel máximo. Para ello, el Banco fijará y comunicará diariamente al público los tipos de cambio de intervención de compra y de venta, que constituyen los límites de la banda. El Banco también participará en el mercado con el fin de atender sus necesidades y las del sector público no bancario y, eventualmente, para corregir movimientos no deseados en el mercado.

Para el 31 de diciembre del 2008, el tipo de cambio de intervención de compra (el llamado piso de la banda) se establece en ¢500.08 por dólar y el tipo de cambio de intervención de venta (el llamado techo de la banda) en ¢560.85 por dólar. La Junta Directiva del Banco Central también acordó incrementar, cada día hábil, el tipo de cambio de intervención de compra en 6 céntimos de colón y el tipo de cambio de intervención de venta, en 14 céntimos de colón. Estos valores podrán ser modificados por la Junta Directiva dependiendo de las condiciones financieras y macroeconómicas del país. En el nuevo sistema de bandas cambiarias, al igual que ha sucedido en el sistema de mini-devaluaciones, cada entidad autorizada para operar en el mercado cambiario puede establecer libremente su precio de compra y de venta al público para el dólar en ventanilla. Sin embargo, a diferencia de lo sucedido, no se pueden cobrar comisiones adicionales sobre estos precios en ventanilla. Cada entidad debe mantener en forma visible en sus instalaciones los tipos de cambio de ventanilla vigentes e informarlos al Banco Central de Costa Rica.

Al 31 de diciembre del 2007, los tipos de cambio de referencia para la compra y venta de dólares estadounidenses eran de ¢495.23 y ¢500.97.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Asociación tenía activos y pasivos en U.S. dólares según el siguiente detalle:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Activos</b>	US\$	<b>1.143.226</b>	<b>178.713</b>
Cuentas corrientes		93.226	178.713
Inversiones en valores		1.050.000	---
<b>Pasivos</b>		<b>(1.512.448)</b>	<b>---</b>
Cuenta por pagar a corto plazo		(12.448)	---
Documento por pagar a corto plazo		(1.000.000)	
Documentos por pagar a largo plazo		(500.000)	
<b>Posición neta</b>	US\$	<b>(369.222)</b>	<b>178.713</b>

Los activos y pasivos están valuados a los tipos de cambios vigentes al 31 de diciembre del 2008 y 2007.

#### **d) Cartera de crédito**

La cuenta de préstamos por cobrar se compone de los saldos de desembolsos realizados a favor de los clientes que solicitan préstamos que cumplen con los requisitos establecidos en el reglamento de crédito y las directrices relacionadas que han sido emitidas por la entidad, así como los requerimientos de convenios de fortalecimiento institucional con entidades financieras que la Asociación ha establecido.

La política para castigar los préstamos que se declaren incobrables se basa en agotar todas las instancias de recuperar los créditos morosos agotando todas las vías administrativas y legales pertinentes. Se espera la recomendación de la asesoría legal, en el sentido de que el crédito no es viable de ser recuperado para proceder a pasarlo por pérdidas.

La Asociación ADRI tiene como política en no registrar intereses devengados sobre créditos en mora. El ajuste correspondiente se realiza únicamente sobre cartera al día para mostrar en los estados financieros lo que realmente se va a cobrar.

Además tiene como política que no se realizan readecuaciones ni renegociaciones sobre créditos en mora. Luego de ejercer sin éxito las acciones administrativas de cobro establecidas por ADRI, el crédito con 60 o más días de atraso se pasa de inmediato a cobro judicial. Una vez pasada la operación a cobro judicial la única opción que tiene el deudor para evitar esto es el pago de la totalidad de lo adeudado.

***e) Estimación para Incobrables***

La Asociación ha adoptado la política de ajustar a estimación según la SUGEF de acuerdo con los rangos de mora establecidos.

Se realiza un ajuste anual de acuerdo con el rango de mora mostrado en la cartera de crédito de acuerdo con los siguientes rangos:

De 1 a 30 días	0.5%
31 a 60 días	1%
61 a 90 días	10%
91 a 120 días	20%
121 a 180 días	60%
Más de 180 días	100%
Cobro judicial	100%

El ajuste se realiza mediante la comparación de los rangos de ADRI con los rangos establecidos por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF). Si los porcentajes exceden el monto de la provisión, ésta se ajusta hacia arriba, mediante la sumatoria de los resultados obtenidos de los porcentajes. Si dicha sumatoria excede la provisión del año anterior se realiza el ajuste debido a que la provisión sería insuficiente. Si el monto es menor, la provisión se deja igual. El ajuste se realiza anualmente.

***f) Activos Depreciables***

Los activos depreciables se registran a su costo de adquisición y se han depreciado conforme al método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos respectivos. Las mejoras y menajes se cargan a operaciones según se incurren.

La vida útil promedio en años se estima de la siguiente manera:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil En años</u>
Edificio e instalaciones	50
Mobiliario de oficina	10
Equipo de oficina	10
Equipo de cómputo	5

**g) Deterioro en el valor de los activos**

La Administración registra las pérdidas por deterioro en el valor de los activos cuando determina que no producirán beneficios económicos futuros.

**h) Bienes Adjudicados**

Los bienes realizables corresponden a terrenos adjudicados por juicios hipotecarios planteados por ADRI, como pago parcial o total de créditos que no se recuperaron según los términos de pago establecidos. Estos bienes se registran al valor correspondiente al principal del crédito.

**i) Reconocimiento del Ingreso**

Los ingresos provienen principalmente de los intereses producto de las inversiones y los préstamos otorgados. La Asociación registra el ingreso por productos financieros provenientes de la cartera de préstamos y el ingreso por intereses de las inversiones en valores de acuerdo con la base contable de devengado.

**j) Ingreso por Comisiones**

Estos ingresos corresponden a comisiones que se cobran por única vez en el otorgamiento de créditos. Se cobra comisión del 3% del total del crédito y el 3% por concepto del estudio financiero.

**k) Prestaciones Legales**

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa, igual a un mes de sueldo de cada año de servicio continuo.

En marzo del 2000 fue aprobada la Ley de Protección al Trabajador que establece un aporte obligatorio del patrono sobre los salarios pagados para crear un fondo de pensión complementaria para el trabajador. Esta erogación es efectiva a partir de marzo del 2001 y se hará durante el tiempo que se mantenga la relación laboral y sin límite de años. Este desembolso estaba considerado dentro de los mencionados en el párrafo anterior, por lo que no incrementó el gasto a partir de su entrada en vigencia.

***l) Efectivo y equivalentes de efectivo***

Para propósito de la presentación de los estados de flujos de efectivo, se consideran como equivalentes de efectivo (disponibilidades), las inversiones en valores altamente líquidas, tales como valores con vencimiento a menos de tres meses.

A continuación presentamos la integración del efectivo y equivalentes de efectivo que se incluyen en dichos estados, al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Efectivo en caja y Bancos	597.247.003	606.359.994
Inversiones en valores	692.584.000	---
<b>Total</b>	<b><u>1.289.831.003</u></b>	<b><u>606.359.994</u></b>

***Nota 2- Disponibilidades***

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la cuenta de disponibilidades se compone así:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cajas	3.719.933	330.000
Efectivo en tránsito	---	8.142.730
Bancos	593.527.070	597.887.264
<b>Total</b>	<b><u>597.247.003</u></b>	<b><u>606.359.994</u></b>

***Nota 3- Inversiones en valores***

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las inversiones en valores se detallan a continuación:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Inversiones en entidades financieras	692.584.000	---
<b>Total</b>	<b><u>692.584.000</u></b>	<b><u>---</u></b>

El desglose de la composición de las de inversiones en valores al 31 de diciembre del 2008 es el siguiente:

<i>Emisor</i>	<i>Instrumento</i>	<i>Tasa</i>	<i>Saldo</i>
<b><i>Fondos de inversión</i></b>			
Lafise Valores	Fondo de inversión \$	6.82%	81.843.455
<b><i>Inversiones a plazo</i></b>			
Banco HSBC	CDI\$	4.73%	27.504.000
Banco Lafise	CDI\$	9.24%	275.040.000
Banco Lafise	CDI\$	4.62%	193.196.545
Banco HSBC	CDI¢	7.75%	25.000.000
Banco Lafise	CDI¢	11.68%	90.000.000
<b><i>Total inversiones en valores</i></b>			<b><u>692.584.000</u></b>

***Nota 4- Cartera de Crédito***

La cartera de crédito al 31 de diciembre del 2008 y 2007, se detalla de la siguiente manera:

	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
Créditos vigentes	6.582.563.471	4.981.327.571
Créditos vencidos	118.289.767	29.370.457
Créditos en cobro judicial	118.534.155	68.105.473
Estimación por deterioro e incobrabilidad	<u>(112.579.635)</u>	<u>(83.481.570)</u>
<b><i>Total, neto</i></b>	<b><u>6.706.807.758</u></b>	<b><u>4.995.321.931</u></b>

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la cartera de crédito clasificada por proyecto se detalla así:

	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
Banco Lafise, S. A.	925.797.049	1.055.179.156
BCIE	553.501.484	766.118.068
BID SP/EP 9308 CR Fondos Propios	621.069.670	423.082.956
Fondo de Canje	237.025	237.025
Fondos Propios	671.180	671.180
Banco Improsa, S.A.	419.588.626	540.451.996
Bancrédito	2.851.438.560	2.081.045.135
Oikocredit	39.541.585	120.118.173
ADRI TC	33.366.084	15.299.812
Citibank de Costa Rica	441.652.044	76.600.000
Banco Cathay	586.707.842	---
BlueOrchard	345.816.244	---
<b><i>Total</i></b>	<b><u>6.819.387.393</u></b>	<b><u>5.078.803.501</u></b>

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los plazos de vencimiento de la cartera de crédito son los siguientes:

<i>Meses</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
3 meses	67.930.970	42.116.390
12 meses	77.965.994	93.230.238
18 meses	102.983.417	81.225.846
24 meses	146.043.798	85.828.807
30 meses	136.954.811	183.058.620
36 meses	258.780.181	331.432.378
48 meses	1.159.090.187	595.128.425
60 meses	765.271.572	1.275.873.799
96 meses	1.731.031.581	1.286.741.546
120 meses	2.373.334.882	1.104.167.452
<b>Total</b>	<b>6.819.387.393</b>	<b>5.078.803.501</b>

Las tasas de interés oscilan entre el 27.89% y el 29.75% anual en promedio para el 2008 y 2007 respectivamente.

Ver Anexo 1 donde se detalla análisis del estado de la cartera de préstamos.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 la cuenta de estimación para incobrables presentó el siguiente movimiento:

	<i>2008</i>	<i>2007</i>
<i>Saldo al inicio del periodo</i>	<b>83.481.570</b>	<b>78.637.323</b>
Estimación cargada a resultados	29.098.065	4.844.247
Estimación cargada por créditos insolutos	---	---
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>112.579.635</b>	<b>83.481.570</b>

### **Nota 5- Cuentas por Cobrar**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por cobrar se detallan en la forma siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Funcionarios ADRI (1)	8.118.425	8.255.177
Cheques devueltos	5.175.528	1.201.028
Corporación Fagacosi, S.A. (2)	38.607.300	27.527.838
Fernando Guerrero Chavarría (3)	1.000.000	1.000.000
Luís Paulino Carmona Marín	412.952	412.952
Rodrigo Fernando Herrera Brenes	---	112.700
Dora Gutiérrez Solís (3)	1.000.000	1.000.000
Luís Alberto Álvarez Hidalgo	---	1.194.660
Santiago Bolaños Montoya	---	3.143.006
Eladio Scout Cantillo Siles	---	2.600.000
Giovanni Moya García	7.174.500	---
Finadri, S.A. (4)	79.725.143	---
Otras cuentas por cobrar	15.508.880	3.332.863
<b>Total</b>	<b><u>156.722.728</u></b>	<b><u>49.780.224</u></b>

- (1) Los préstamos con personas relacionadas no están incluidos dentro de la Cartera de Créditos debido a que cuentan con condiciones especiales y son dirigidos principalmente al personal y miembros de la Junta Directiva. Son clasificados como Cuentas por cobrar al personal y generalmente no exceden el periodo de un año. Se deducen directamente de la planilla en forma quincenal y no devengan ninguna tasa de intereses salvo condiciones especiales de plazo, caso en el cual se estaría cobrando la tasa de intereses que esté vigente para las operaciones de crédito normales, pero siempre se clasifican como Cuentas por cobrar al Personal. En todos los casos estas operaciones están respaldadas por una Letra de Cambio, como garantía. Debido a la modalidad de cobro (deducción de planilla), estas operaciones no generan ningún grado de morosidad.
- (2) Corporación Fagacosi, S.A. es una compañía relacionada con ADRI. Los vehículos que la Asociación utiliza en arriendo son propiedad de Corporación Fagacosi, S.A.
- (3) Corresponde a cuentas en cobro judicial.
- (4) La Junta Directiva de ADRI en sesión número ciento setenta y ocho del día cinco de diciembre del 2008; acuerda lo siguiente:

**ACUERDO No 6:** La Junta Directiva de ADRI, acuerda por unanimidad autorizar al Departamento de Contabilidad de ADRI para que realice el traslado contable de los bienes adjudicados por cobro judicial así como los recibidos por dación de pago, a la sociedad FINADRI SOCIEDAD ANÓNIMA, Cédula Jurídica número 3-101-347048, con corte al treinta (30) de setiembre del año dos mil ocho (2008). Igualmente se autoriza al Departamento de Contabilidad de ADRI que a partir de esta Sesión de Junta Directiva los procesos judiciales y las adjudicaciones de bienes muebles e inmuebles sean trasladadas contablemente a la misma Sociedad Anónima.

**Nota 6- Bienes Adjudicados**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los bienes adjudicados se detallan en la forma siguiente:

<b>Número de Propiedad</b>	<b>Partido</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
36480-000	Limón	---	5.000.000
142089-000	San José	---	1.966.490
183523-000	Cartago	---	867.684
80865-000	Limón	---	1.443.139
55511-000	Limón	---	500.000
406895-000	San José	---	10.200.000
27652-000	Limón	---	3.233.466
88173-000	Limón	---	983.066
167799-000	Cartago	---	5.722.853
173755-000	Cartago	---	3.638.861
14683-000	Puntarenas	---	1.500.000
33012-000	Limón	---	3.241.305
31627-000	Limón	---	2.601.127
31635-000	Limón	---	1.584.140
31664-000	Limón	---	2.889.374
137641-000	Cartago	---	9.117.254
30937-000	Cartago	---	5.635.332
72199-000	Limón	---	6.239.913
335513-000	Alajuela	---	3.000.000
371491-000	Alajuela	---	4.000.000
<b>Total propiedades</b>		<b>---</b>	<b>73.364.004</b>

<b>Número de Propiedad</b>	<b>Partido</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Equipo</b>			
Microbus Ford	SJB-6719	355.749	355.749
Embarcación	Meylin III	540.193	540.193
Motor EVINRUDE	3017152	400.000	400.000
Motor Yamaha	692L518092	400.000	400.000
Motor Yamaha	692L520423	400.000	400.000
Fotocopiadora	Lanier Mod. 7313	400.000	400.000
Motor Johnson	G03204642	1.440.000	1.440.000
<b>Total Equipo</b>		<b>3.935.942</b>	<b>3.935.942</b>
<b>Total</b>		<b>3.935.942</b>	<b>77.299.946</b>

**Nota 7- Inmueble, mobiliario, equipo y Obras de arte**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la cuenta mobiliario, equipo, vehículos y obras de arte se detalla de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Terrenos	118.432.755	118.432.755
Edificios e instalaciones	34.825.707	34.825.707
Mobiliario y Equipo de oficina	89.316.654	79.608.435
Vehículos	60.813.745	48.292.355
Biblioteca y obras de arte	812.484	812.484
Depreciación acumulada	(51.538.977)	(42.163.802)
<b>Total, neto</b>	<b><u>252.662.368</u></b>	<b><u>239.807.934</u></b>

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el movimiento del mobiliario, equipo, vehículos y obras de arte, se presenta a continuación:

<i>Al 31 de diciembre 2008</i>	<u>Saldo</u> <i>Al 31/12/07</i>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo</u> <i>Al 31/12/08</i>
Terrenos Edificio	118.432.755	---	---	118.432.755
Edificio e instalaciones	34.825.707	---	---	34.825.707
Depreciación acumulada	(1.276.944)	(696.516)	---	(1.973.460)
<b>Neto</b>	<b><u>33.548.763</u></b>	<b><u>(696.516)</u></b>	<b>---</b>	<b><u>32.852.247</u></b>
Mobiliario y equipo de oficina	79.608.435	10.042.165	(333.946)	89.316.654
Depreciación acumulada	(31.617.359)	(8.416.986)	50.428	(39.983.917)
<b>Neto</b>	<b><u>47.991.076</u></b>	<b><u>1.625.179</u></b>	<b><u>(283.518)</u></b>	<b><u>49.332.737</u></b>
Vehículos	48.292.355	37.050.800	(24.529.410)	60.813.745
Depreciación acumulada	(9.269.499)	(5.690.469)	5.378.368	(9.581.600)
<b>Neto</b>	<b><u>39.022.856</u></b>	<b><u>31.360.331</u></b>	<b><u>(19.151.042)</u></b>	<b><u>51.232.145</u></b>
Biblioteca y Obras de arte	812.484	---	---	812.484
<b>Saldo Final</b>	<b><u>239.807.934</u></b>	<b><u>32.288.994</u></b>	<b><u>(19.434.560)</u></b>	<b><u>252.662.368</u></b>

<i>Al 31 de diciembre 2007</i>	<u>Saldo</u> <u>Al 31/12/06</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31/12/07</u>
Terrenos Edificio	118.432.755	---	---	---	118.432.755
Edificio e instalaciones	34.825.707	---	---	---	34.825.707
Depreciación acumulada	(580.428)	(696.516)	---	---	(1.276.944)
<b>Neto</b>	<b>34.245.279</b>	<b>(696.516)</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>33.548.763</b>
Mobiliario y equipo de oficina	60.031.380	20.627.951	(1.071.706)	20.810	79.608.435
Depreciación acumulada	(24.030.203)	(8.199.657)	628.449	(15.948)	(31.617.359)
<b>Neto</b>	<b>36.001.177</b>	<b>12.428.294</b>	<b>(443.257)</b>	<b>4.862</b>	<b>47.991.076</b>
Vehículos	48.244.705	740.000	(692.350)	---	48.292.355
Depreciación acumulada	(4.640.008)	(4.825.671)	196.180	---	(9.269.499)
<b>Neto</b>	<b>43.604.697</b>	<b>(4.085.671)</b>	<b>(496.170)</b>	<b>---</b>	<b>39.022.856</b>
Biblioteca y Obras de arte	452.484	360.000	---	---	812.484
<b>Saldo Final</b>	<b>232.736.392</b>	<b>8.006.107</b>	<b>(939.427)</b>	<b>4.862</b>	<b>239.807.934</b>

**Nota 8- Otros Activos**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los otros activos se detallan como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gastos anticipados	1.333.768	1.466.709
Derechos	6.463.176	6.788.363
Software	21.215.997	19.285.195
Amortización Software	(19.285.195)	(19.285.195)
<b>Total, neto</b>	<b>9.727.746</b>	<b>8.255.072</b>

**Nota 9- Cuentas por Pagar**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por pagar se detallan como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores	274.400	5.084.098
Póliza INS – Clientes	242.098	2.920
Depósitos pendientes de aplicar	29.921.649	12.308.998
Acreedores varios	10.544.462	2.225.991
Premio al Microempresario	19.235.650	---
Otras cuentas por pagar	907.200	907.200
<b>Total</b>	<b>61.125.459</b>	<b>20.529.207</b>

### ***Nota 10- Documentos por pagar***

Los documentos por pagar corresponden a líneas de crédito con entidades que al 31 de diciembre del 2008 y 2007 consisten en:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Banco Lafise, S.A.	1.155.301.852	1.031.581.862
Fondo Canje de Deuda Costa Rica Canadá	---	1.301.684
Bancrédito	2.958.500.740	2.295.855.299
Banco Centroamericano de Integración Económica	746.743.261	637.862.183
Banco Improsa	418.675.568	601.930.487
OIKOCREDIT	110.916.670	195.694.448
Banco Citibank de Costa Rica	422.559.065	85.955.202
Banco Cathay	583.052.406	---
BlueOrchard	560.850.000	---
<b>Total</b>	<b><u>6.956.599.562</u></b>	<b><u>4.850.181.165</u></b>

El detalle de los documentos por pagar a largo plazo se indica a continuación:

	<i>Fecha de inicio</i>	<i>Fecha de vencimiento</i>	<i>Tasa 31/12/08</i>	<i>Tipo de Garantía</i>	<i>Porción Circulante</i>	<i>Saldos al 31/12/08</i>	<i>Saldos al 31/12/07</i>
Banco Lafise, S.A.	26/07/1996	26/07/2015	19.00%	Letra de cambio	166.551.080	1.155.301.852	1.031.581.862
Fondo Canje de Deuda Costa Rica Canadá	21/01/1999	31/12/2007	---	Pagaré	---	---	1.301.684
Bancrédito	20/12/2004	27/03/2015	15.00%	Pagaré	280.426.190	2.958.500.740	2.295.855.299
Banco Centroamericano de Integración Económica	30/06/2002	30/06/2009	14.00%	Endoso de garantías	141.188.436	746.743.261	637.862.183
Banco Improsa	14/04/2003	14/04/2012	19.50%	Letra de cambio	91.834.585	418.675.568	601.930.487
OIKOCREDIT	08/09/2007	08/09/2010	19.00%	Letra de cambio	50.416.665	110.916.670	195.694.448
Banco Citibank de Costa Rica	16/11/2007	16/11/2012	16.00%	Endoso de garantías	81.268.485	422.559.065	85.955.202
Banco Cathay	28/11/2007	28/11/2014	19.00%	Endoso de garantías	60.900.739	583.052.406	---
BlueOrchard	17/10/2008	14/10/2011	9.00%	Pagaré	---	560.850.000	---
<b>Total</b>						<b><u>6.956.599.562</u></b>	<b><u>4.850.181.165</u></b>

### ***Nota 11- Otros pasivos***

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los otros pasivos se componen de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Provisión para vacaciones	10.517.199	7.159.374
Provisión para preaviso y cesantía	17.914.463	12.220.405
<b>Total</b>	<b><u>28.431.662</u></b>	<b><u>19.379.779</u></b>

**Nota 12- Superávit Donado**

El superávit donado por €182.739.112, al 31 de diciembre del 2008 y 2007 respectivamente; proviene de donaciones denominadas Acorde 1, FIA CR 267, FIA CR 286, BID SP/EP 9308 CR, BID ATN/EP 4267 CR, BID ATN/ME 6663 CR y la cartera de crédito FIA.

**Nota 13- Cuentas de orden**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas de orden se detallan de la siguiente manera:

<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Línea de Crédito Revolutiva	13.526.569	13.526.569
Línea de Crédito Especial	4.316.995	4.316.995
<b>Total</b>	<b>17.843.564</b>	<b>17.843.564</b>

<b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Línea de Crédito Revolutiva	9.894.173	9.894.173
Línea de Crédito Especial	3.354.250	3.354.250
Depósitos recibidos para aplicación operaciones en cobro judicial	382.770	382.770
Contracuentas de préstamos castigados	4.212.371	4.212.371
<b>Total</b>	<b>17.843.564</b>	<b>17.843.564</b>

**Nota 14- Otros ingresos financieros**

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, los otros ingresos financieros incurridos comprenden a:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Ingresos por descuentos de facturas	31.733.486	2.672.016
Estados de cuenta y avisos	31.892.150	17.841.090
Comisiones por servicios	264.558	1.243.498
Ganancias por ventas de activos	13.281.692	12.401.145
Ingresos por administración de premio CITI	20.341.070	18.082.801
Diferencial cambiario por disponibilidades	78.007.158	---
Otros ingresos	41.569.310	7.742.863
<b>Total</b>	<b>217.089.424</b>	<b>59.983.413</b>

### ***Nota 15- Gastos Financieros***

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, los gastos financieros incurridos comprenden a:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Banco Lafise, S.A.	190.498.689	209.050.017
Banco Improsa, S.A.	89.585.558	76.684.187
Bancrédito	449.910.410	290.764.924
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	57.112.551	64.735.434
Oikocredit	28.300.822	44.147.618
Banco Citibank de Costa Rica	48.617.731	515.501
Banco Cathay	58.678.033	---
BlueOrchard	12.306.940	---
Ajuste por diferencial cambiario	85.284.463	5.167.778
Otras comisiones bancarias	6.563.686	4.028.077
<b>Total</b>	<b><u>1.026.858.883</u></b>	<b><u>695.093.536</u></b>

### ***Nota 16- Gastos de personal***

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, los gastos de personal se desglosan así

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Salarios y bonos	115.358.222	79.753.065
Capacitaciones	2.724.730	1.346.351
Comisiones a promotores	6.582.076	5.873.143
Viáticos	10.806.667	9.060.670
Incentivos	12.742.260	11.678.658
Cargas Patronales	28.839.555	19.938.266
Aguinaldos	9.609.340	6.643.431
Preaviso y Cesantía	6.148.594	4.250.838
Vacaciones	4.695.080	3.245.950
Seguro Riesgos de Trabajo	2.732.661	1.747.380
Bienes para uso del personal	381.063	331.435
Refrigerios	2.065.167	2.777.138
Vestimenta	970.134	863.442
<b>Total</b>	<b><u>203.655.549</u></b>	<b><u>147.509.767</u></b>

**Nota 17- Gastos de movilidad y comunicación**

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, los gastos de movilidad y comunicación comprenden:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Pasajes, peajes, encomiendas y fletes	1.462.541	965.734
Seguros sobre vehículos	9.094.979	6.954.744
Alquiler de vehículos	1.570.000	7.565.000
Mantenimiento y reparación de vehículos	12.518.764	7.153.659
Depreciación de vehículos	5.690.468	4.825.671
Teléfono, fax, cable e Internet	9.509.239	8.320.489
<b>Total</b>	<b><u>39.845.991</u></b>	<b><u>35.785.297</u></b>

**Nota 18- Gastos de infraestructura**

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, los gastos de infraestructura se detallan así:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Mantenimiento y reparaciones	35.139.774	31.479.347
Servicios públicos	8.555.507	5.949.400
Alquiler de local	46.193.682	32.185.168
Alquiler de terrenos	1.554.837	1.184.558
Impuestos territorial y otros sobre bienes de uso	980.517	793.578
Apartado bancario	17.395	18.104
Depreciaciones	9.113.502	8.912.120
Amortización de software	---	3.857.039
<b>Total</b>	<b><u>101.555.214</u></b>	<b><u>84.379.314</u></b>

**Nota 19- Gastos generales**

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, los gastos generales se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Papelería	11.614.729	8.358.365
Patente municipal	5.655.095	513.534
Permiso sanitario de funcionamiento	22.625	45.978
Gastos legales	4.541.204	670.764
Suscripciones y afiliaciones	1.441.093	1.498.999
Publicidad	6.702.599	14.405.037
Combustible	16.119.495	10.854.801
Gastos de representación	599.388	240.909

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gastos por incobrables	29.098.065	4.844.247
Administración premio CITI al microempresario costarricense	21.311.577	16.813.360
Seguro sobre bienes	535.996	282.898
Donaciones	227.001	170.000
Infracciones y recargos	570.576	195.107
<b>Total</b>	<b><u>98.439.443</u></b>	<b><u>58.893.999</u></b>

**Nota 20- Gastos por servicios externos**

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, los gastos por servicios externos se componen de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Honorarios profesionales y técnicos	68.624.092	56.327.270
Asesoría legal externa	1.483.917	1.900.394
Auditoría Externa	3.676.914	1.653.520
Auditoría Interna	4.368.217	---
Consultorías externa	3.185.132	---
Servicios de seguridad	12.151.968	10.706.493
<b>Total</b>	<b><u>93.490.240</u></b>	<b><u>70.587.677</u></b>

**Nota 21- Instrumentos Financieros**

Las normas internacionales de información financiera aceptadas en Costa Rica requieren revelaciones relacionadas con los riesgos que afectan los instrumentos financieros, que se relacionan con la capacidad de recibir o pagar y flujos de efectivo en el futuro.

***Riesgo de Mercado***

La Asociación financia sus operaciones a través de dos fuentes de financiación, préstamos bancarios y fondos patrimoniales. Los préstamos bancarios son utilizados para financiar operaciones crediticias logrando un ingreso por medio del margen de intermediación. Esto presenta un riesgo asociado a las transacciones en el mercado, ya que se utilizan créditos a varios pequeños y medianos empresarios.

La Asociación ADRI tiene como política en registrar un ingreso por diferencial cambiario sobre los activos en moneda extranjera el cual se calcula al tipo de cambio de compra. Los pasivos en moneda extranjera se registran en un gasto por diferencial cambiario calculado al tipo de cambio de venta.

### ***Riesgo de Liquidez***

El riesgo de liquidez se asocia con las posibilidades de la Asociación para hacerle frente a sus obligaciones. El conceder créditos a terceros a través de financiamientos bancarios aumenta el riesgo de liquidez. No se mantiene pasivo por captaciones con el público, lo que minimiza el riesgo de liquidez.

La liquidez de los bienes adjudicados dependerá de las posibilidades de su venta.

El superávit donado es producto de financiamientos del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y otras entidades que están fortaleciendo el sector. Esto le ha proporcionado una solvencia adicional a la Asociación.

### ***Riesgo de Tasa de Interés:***

Las tasas de interés pasivas han permanecido variables lo que produce efectos en los resultados de la Asociación. Asimismo se mantienen tasas activas variables en los préstamos concedidos para mitigar este efecto.

### ***Riesgo de Crédito:***

Existe un riesgo inherente a las operaciones financieras de crédito que es comparable con otras entidades. La Asociación tiene rendimientos adecuados y una suficiencia patrimonial que le permiten absorber variaciones en el comportamiento del crédito. También tiene registrada una estimación para posibles pérdidas en la recuperación de créditos.

### ***Nota 22- Contingencias***

En nota suscrita por el asesor legal de la entidad de fecha diecinueve de febrero del 2009, se indica:

Únicamente existen dos procesos laborales en que se reclaman extremos laborales de preaviso, auxilio y cesantía; cuyo monto en caso de condenatoria no pasaría el millón de colones. Sin embargo, las posibilidades de éxito para la Asociación Adri son del cien por ciento.

### ***Nota 23- Contratos:***

A continuación se detallan los contratos más importantes de la Asociación al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

- A) Banco Lafise, S.A, Convenio de Cooperación Institucional.
- B) Corporación Fagacosi, S.A., contrato de alquiler de vehículos.
- C) Convenio de la Línea Global de Crédito número 1581 entre el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) y la Asociación ADRI.
- D) Banco Improsa línea de crédito para capital de trabajo.
- E) Oikocredit, Ecumenical Development Cooperative Society U.A. (Sociedad Cooperativa Ecuménica de Desarrollo), contrato de préstamo.
- F) Banco Citibank de Costa Rica.
- G) Banco Cathay.
- H) BlueOrchard.
- I) BANCREDITO.

**Nota 24- Impuesto sobre la Renta**

De acuerdo con el artículo 3, inciso ch, de la Ley de Impuesto sobre la Renta, número 7092, la Asociación no está sujeta al pago del impuesto sobre la renta, sin embargo prepara la declaración de dicho impuesto para efecto de presentación.

**Nota 25- Operaciones con partes relacionadas y participación de otras entidades**

La Asociación ADRI no tiene operaciones de importancia con partes relacionadas.

**Nota 26- Hechos relevantes**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Asociación ADRI logró vender bienes que en su momento fueron adjudicados y recibidos en dación de pago por un monto de €28.000.000 y €14.549.055 respectivamente.

La Junta Directiva de ADRI en sesión extraordinaria número ciento setenta y siete (177) efectuada el día diecisiete de octubre del 2008; acuerda lo siguiente:

**ACUERDO UNANIME:** La Junta Directiva de ADRI, acuerda por unanimidad en cumplimiento de lo establecido en el artículo 10 del Capítulo VI y el artículo 13 del Capítulo VII de la normativa para el cumplimiento de la Ley 8204 “Ley sobre estupefacientes, sustancias psicotrópicas, drogas de uso no autorizado, legitimación de capitales y actividades conexas”, procedió a realizar los siguientes nombramientos:

Oficial de cumplimiento (titular) señora Ana Lucía Guzmán Gutiérrez cédula 1-702-485, Oficial de Cumplimiento (suplente) señora Olga Marta Hidalgo Masís cédula 1-872-713; ambos cargos fueron nombrados por un año. También se procedió a establecer, con carácter permanente un Comité de Cumplimiento, integrado por las siguientes personas: en representación de la Junta Directiva el señor José Ángel Alpízar Salazar cédula 1-541-171, señor Juan Pablo Montoya Vargas cédula 1-580-075 como gerente general, señor Carlos Solano Salas cédula 1-409-1037 asesor de gerencia, señor Kleiver Vargas Madrigal cédula 1-1019-806 jefe de crédito y la señora Ana Lucía Guzmán Gutiérrez cédula 1-702-485 oficial de cumplimiento.

Asimismo la Junta Directiva en sesión número ciento setenta y ocho (178) celebrada el día cinco de diciembre del 2008; acuerda:

**ACUERDO No 8:** La Junta Directiva de ADRI aprueba por unanimidad el Plan Estratégico y de Trabajo para el Cumplimiento de la Ley 8204, presentado por la señora Hidalgo Masís. Asimismo y ante la renuncia de la señora Ana Lucía Guzmán Gutiérrez cédula 1-702-485 como funcionaria de ADRI. Se nombra como nueva Oficial de Cumplimiento para la aplicación de la Ley 8204 a la señora Olga Marta Hidalgo Masís cédula 1-872-713, y como suplente a la señora Nancy Lucrecia Montero Ramírez cédula 1-1121-0797.

## **ANÁLISIS DEL ESTADO DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS**

**ASOCIACIÓN ADRI**

**ESTADO DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS**

*AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008*

**CARTERA GENERAL**

*Montos en colones*

<i>CON CUOTAS EN MORA</i>	<i>NÚMERO DE PRÉSTAMOS</i>	<i>IMPORTE</i>	<i>% DE PROVISIÓN</i>	<i>MONTO DE PROVISIÓN</i>
1 a 30 días	39	99.989.167	0.5	499.946
31 a 60 días	24	53.479.828	1	534.798
61 a 90 días	29	96.029.950	10	9.602.995
91 a 120 días	32	64.226.313	20	12.845.263
121 a 180 días	---	---	60	---
Más de 180 días	---	---	100	---
Cartera afectada	<u>124</u>	<u>313.725.258</u>		<u>23.483.002</u>
Cobro Judicial de ADRI	36	89.095.416	100	89.095.416
Al día	856	6.376.687.665		---
Prorrogas	4	39.879.054		---
Cartera no afectada	<u>896</u>	<u>6.505.662.135</u>		<u>89.095.416</u>
<b>Total</b>	<b><u>925</u></b>	<b><u>6.819.387.393</u></b>		<b><u>112.578.418</u></b>
<i>Intereses por cobrar</i>		<u>142.622.208</u>		

**ASOCIACIÓN ADRI**  
**ESTADO DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS**

*AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007*

**CARTERA GENERAL**  
*Montos en colones*

<b>CON CUOTAS EN MORA</b>	<b>NÚMERO DE PRÉSTAMOS</b>	<b>IMPORTE</b>	<b>% DE PROVISIÓN</b>	<b>MONTO DE PROVISIÓN</b>
1 a 30 días	19	18.304.502	0.5	91.523
31 a 60 días	14	27.278.009	1	272.780
61 a 90 días	9	26.885.028	10	2.688.503
91 a 120 días	13	60.568.802	20	12.113.760
121 a 180 días	3	349.219	60	209.531
Más de 180 días	---	---	100	---
Cartera afectada	<u>58</u>	<u>133.385.560</u>		<u>15.376.097</u>
Cobro Judicial de Pronamype	---	---	100	---
Cobro Judicial de ADRI	30	68.105.473	100	68.105.473
Al día	832	4.842.293.451		---
Prorrogas	5	35.019.017		---
Cartera no afectada	<u>867</u>	<u>4.945.417.941</u>		<u>68.105.473</u>
<b>Total</b>	<b><u>925</u></b>	<b><u>5.078.803.501</u></b>		<b><u>83.481.570</u></b>
<i>Intereses por cobrar</i>		<u><b>99.626.551</b></u>		