

ASOCIACIÓN ADRI

Estados Financieros y Opinión de los Auditores
Al 31 de diciembre del 2006
Informe Final

INDÍCE

	<u>Páginas</u>
<i>Dictamen de los Auditores Independientes</i>	3
<i>Estados Financieros</i>	
<i>Balances de situación</i>	4
<i>Estados de ingresos y egresos</i>	5
<i>Estados de cambios en el patrimonio</i>	6
<i>Estados de flujos de efectivo</i>	7
<i>Notas a los estados financieros</i>	8-22
<i>Análisis del estado de la Cartera de Préstamos</i>	23-24

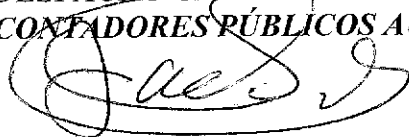
A la Junta Directiva y Socios de Asociación ADRI

Hemos auditado los balances de situación adjuntos de la **Asociación ADRI**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de ingresos y egresos, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Asociación ADRI. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros, incluye también la evaluación de normas internacionales de información financiera utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría de los estados financieros provee una base razonable para nuestra opinión.

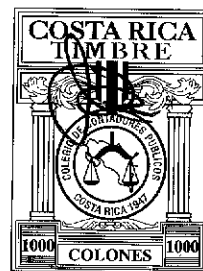
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Asociación ADRI, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas internacionales de información financiera.

DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS
CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS



Lic. José Silva Trejos
Contador Público Autorizado N° 1713
Póliza de fidelidad N° R-1153
Vence el 30 de setiembre del 2007

San José, Costa Rica 16 de febrero del 2007



“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 2006 y 2005
(Expresados en colones costarricenses)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes	1-1	125.688.851	82.660.346
Inversiones en valores	1-1	---	512.098
Cuentas por cobrar	2	37.572.956	37.080.462
Bienes adjudicados	3	72.973.756	93.558.956
Documentos por cobrar, neto	4	3.125.508.915	2.267.850.040
Productos por cobrar por cartera de crédito	5	75.593.461	54.756.388
Mobiliario, equipo y vehículos, neto	6	232.736.392	194.202.047
Otros activos	7	7.085.543	23.035.490
Total activo		<u>3.677.159.874</u>	<u>2.753.655.827</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
<i>Pasivo</i>			
Cuentas por pagar Diversas	8	5.468.764	13.277.940
Gastos acumulados y retenciones por pagar	9	5.563.017	4.936.318
Retenciones	9	13.564.466	9.480.936
Intereses por pagar		30.477.178	29.814.529
Documentos por pagar-largo plazo	10	2.797.742.471	2.124.676.630
Total pasivo		<u>2.852.815.896</u>	<u>2.182.186.353</u>
<i>Patrimonio</i>			
Superávit donado	11	182.739.112	182.739.112
Excedentes acumulados		641.604.866	388.730.362
Total patrimonio		<u>824.343.978</u>	<u>571.469.474</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>3.677.159.874</u>	<u>2.753.655.827</u>
Cuentas de Orden	12	<u>17.843.564</u>	<u>---</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ASOCIACIÓN ADRI
(San José, Costa Rica)

ESTADOS DE INGRESOS Y EGRESOS

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005
(Expresados en colones costarricenses)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos			
Intereses y comisiones sobre préstamos		964.734.488	667.312.074
Comisiones por servicios		4.196.146	8.593.539
Intereses sobre inversiones		4.741.658	6.690.479
Ingresos por disponibilidades		5.472.970	4.258.878
Ingresos por recuperaciones		35.646.973	8.139.045
Ingresos varios		26.316.492	2.430.695
Total ingresos		1.041.108.727	697.424.710
Gastos			
Gastos financieros	13	505.924.867	374.737.201
Gastos de administración	14	264.702.588	195.767.847
Gastos operativos		576.484	379.614
Gastos extraordinarios	15	1.366.621	571.382
Gastos por incobrabilidad y desvalorización		15.663.663	6.888.277
Total Gastos		788.234.223	578.344.321
Excedente del período		252.874.504	119.080.389

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 2006 y 2005
(Expresados en colones costarricenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<i>Superávit donado</i>		
Sin variación durante el período	<u>182.739.112</u>	<u>182.739.112</u>
<i>Excedentes acumulados</i>		
Saldo al inicio del año	388.730.362	269.649.973
Excedente, neto del año	<u>252.874.504</u>	<u>119.080.389</u>
<i>Saldo al final del año</i>	<u>641.604.866</u>	<u>388.730.362</u>
<i>Total patrimonio</i>	<u>824.343.978</u>	<u>571.469.474</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 2006 y 2005
(Expresados en colones costarricenses)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Actividades de Operación			
Excedente neto del período		252.874.504	119.080.389
Depreciación y amortización		14.117.193	10.893.299
Sub-Total		266.991.697	129.973.690
Cambios en activos y pasivos			
Variación en documentos y cuentas por cobrar		(858.151.369)	(642.066.432)
Variación de bienes adjudicados		20.585.200	(41.208.805)
Variación en productos por cobrar		(20.837.073)	(16.620.986)
Variación en cuentas por pagar		(7.809.176)	11.446.037
Variación en intereses por pagar		662.649	2.634.245
Variación en gastos acumulados y retenciones por pagar		4.710.229	4.304.437
Efectivo neto usado en actividades de operación		(860.839.540)	(681.511.504)
Actividades de inversión			
Adiciones de propiedad y mobiliario y equipo		(88.147.614)	(169.742.574)
Retiros de activos		39.353.116	1.300.633
Variación en otros activos		12.092.908	(524.281)
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(36.701.590)	(168.966.222)
Actividades de financiamiento			
Aumento en obligaciones por pagar, largo plazo		673.065.840	725.674.206
Efectivo neto generado en actividades de financiamiento		673.065.840	725.674.206
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo en el año		42.516.407	5.170.168
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo al inicio el año		83.172.444	78.002.276
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1-1	125.688.851	83.172.444

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 2006 y 2005
(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 en la gran área metropolitana. 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 seis 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 de 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 a la micro, pequeña y mediana empresa de conformidad con las estipulaciones del convenio. El monto de la línea revolutiva es por la suma de hasta US\$1.440.000.

3. *Proyecto PRONAMYPE*

Este es un contrato de crédito abierto revolutivo que tiene como finalidad la cooperación entre el Ministerio de Trabajo y Seguridad Social y la Asociación ADRI para dar financiamientos a proyectos de micro y pequeños empresarios en todo el país, especialmente en las zonas de Puriscal, Acosta, Tarbaca y Parrita. Dicho contrato fue firmado el 25 de julio del 2002. Este proyecto finalizó en el periodo 2006.

4. Proyecto Fondo de Canje Deuda Costa Rica-Canadá

Los recursos del proyecto provienen de la firma de dos contratos de crédito uno del 21 de enero de 1999 y otro del 09 de agosto de 1999. Tienen como objetivo el otorgamiento de crédito al sector micro-empresarial del Cantón Central de Limón, así como capacitación y asistencia técnica a los beneficiarios directos.

5. 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.

6. Proyecto Bancrédito

El 29 de noviembre del 2005, la comisión de crédito de Bancrédito en sesión número 1423-2005, artículo 3, inciso 3.1 acordó aprobar una línea de crédito por ₡300.000.000, para capital de trabajo (Fondeo de cartera de crédito), con un plazo de 5 años revisable anualmente, la tasa básica pasiva establecida por el B.C.C.R. más 5 puntos porcentuales ajustables mensualmente con una tasa de interés mínima de 19.25%.

7. 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.

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 las notas a los mismos se expresan en colones (₡), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

A partir del 02 de marzo de 1992, el Banco Central de Costa Rica acordó la liberación del tipo de cambio con respecto al dólar, en forma tal que, todas aquellas transacciones con esta moneda, se pueden realizar abiertamente en el Sistema Bancario Nacional (estatal y privado) y su paridad con el colón costarricense, lo dará la oferta y la demanda de la misma en el mercado. No obstante, el Banco de Central de Costa Rica, se reservó el derecho de intervenir en el mercado, con el objeto de evitar la especulación con esta moneda en un momento dado. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el tipo de cambio oficial por US\$1.00 se estableció en la forma siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Compra	515.84	495.65
Venta	519.95	497.71

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Asociación tenía activos y pasivos en U.S. dólares según el siguiente detalle:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activos	US\$	39.512	762
Pasivos		---	23.233
Posición (exposición) neta	US\$	<u>39.512</u>	<u>(22.471)</u>

Los activos y pasivos están valuados a los tipos de cambios vigentes al 31 de diciembre del 2006 y 2005.

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. Hasta el 31 de diciembre del 2005, estos ingresos se registraron sobre la base de efectivo.

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 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) Flujos 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 2006 y 2005:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<i>Efectivo en caja y Bancos</i>	125.688.851	82.660.346
<i>Inversiones en valores</i>	---	512.098
<i>Total efectivo y equivalentes de efectivo</i>	<u>125.688.851</u>	<u>83.172.444</u>

Nota 2- Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por cobrar se detallan en la forma siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Funcionarios ADRI (3)	4.497.392	4.250.610
Cheques devueltos	1.476.938	505.841
PRONAMYPE	---	196.420
Corporación Fagacosi, S.A. (1)	26.749.022	26.749.022
Fernando Guerrero Chavarría (2)	1.000.000	1.000.000
Luis Paulino Carmona Marín	412.952	412.952
Panel Ex S. A.	---	1.927.634
Dora Gutiérrez Solís (2)	1.000.000	1.000.000
Otras cuentas por cobrar	2.436.652	1.037.983
<i>Total</i>	<u>37.572.956</u>	<u>37.080.462</u>

(1) Corporación Fagacosi, S.A. es una compañía relacionada con ADRI. Las oficinas y vehículos que la Asociación utiliza en arriendo son propiedad de Corporación Fagacosi, S.A. y ésta mantiene en ADRI operaciones de crédito, las cuales están garantizadas por los activos de Corporación Fagacosi, S.A. Estos activos mantienen seguros que puedan cubrir posibles pérdidas ante un siniestro.

- (2) Corresponde a cuentas en cobro judicial.
- (3) 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.

Nota 3- Bienes Adjudicados

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los bienes adjudicados se detallan en la forma siguiente:

<i>Número de Propiedad</i>	<i>Partido</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
36480-000	Limón	5.000.000	5.000.000
142089-000	San José	1.966.490	1.966.490
183523-000	Cartago	867.684	867.684
80865-000	Limón	1.443.139	1.443.139
38931-000	Limón	---	2.302.588
55773-000	Limón	---	361.076
55511-000	Limón	500.000	500.000
406895-000	San José	10.200.000	10.200.000
27652-000	Limón	3.233.466	3.233.466
88173-000	Limón	983.066	983.066
167799-000	Cartago	5.722.853	5.722.853
528336-000	San José	---	578.448
528339-000	San José	---	527.905
528342-000	San José	---	4.127.295
173755-000	Cartago	3.638.861	3.638.861
14683-000	Puntarenas	1.500.000	1.500.000
33012-000	Limón	3.241.305	3.241.305
31627-000	Limón	2.601.127	2.601.127
31635-000	Limón	1.584.140	1.584.140
31659-000	Limón	---	1.723.457
31664-000	Limón	2.889.374	2.889.374
137641-000	Cartago	9.117.254	9.117.254
369207-000	San José	4.119.333	---
308585-000	San José	3.476.574	---
528225-000	San José	3.476.574	---
228363-000	San José	3.476.574	---
Total propiedades		69.037.814	84.289.056

<i>Número de Propiedad</i>	<i>Partido</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
<i>Equipo</i>			
Máquina para Litografía	L-225 B	---	5.333.958
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
<i>Total Equipo</i>		<i>3.935.942</i>	<i>9.269.900</i>
<i>Total</i>		<i>72.973.756</i>	<i>93.558.956</i>

Nota 4- Documentos por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, corresponden a préstamos a clientes clasificados por proyectos y se detallan así:

	<i>2006</i>	<i>2005</i>
Banco Lafise, S. A.	816.423.207	566.914.001
BCIE	248.020.012	220.395.257
BID SP/EP 9308 CR Fondos Propios	843.598.813	691.686.238
Bancentro	---	101.351.922
Fondo de Canje	237.025	---
Fondos Propios	671.180	---
PRONAMYPE	---	35.761.334
PRONAMYPE línea revolutiva	---	17.843.564
Banco Improsa, S.A.	149.005.445	241.075.773
Banco Crédito Agrícola de Cartago	240.949.025	264.101.069
Oikocredit	905.241.531	208.105.567
	<i>3.204.146.238</i>	<i>2.347.234.725</i>
<i>Estimación para incobrables</i>	<i>(78.637.323)</i>	<i>(79.384.685)</i>
<i>Total</i>	<i>3.125.508.915</i>	<i>2.267.850.040</i>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los plazos de vencimiento de los préstamos son los siguientes:

<u>Meses</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
3 meses	42.886.180	78.709.306
12 meses	82.173.241	53.316.245
18 meses	66.660.246	65.964.204
24 meses	125.662.427	109.181.534
30 meses	171.990.964	147.583.081
36 meses	188.019.972	250.897.643
48 meses	738.001.841	421.797.918
60 meses	615.927.136	1.036.592.067
94 meses	1.172.824.231	183.192.727
Total	3.204.146.238	2.347.234.725

Las tasas de interés oscilan entre el 20.50% y el 48% anual en el 2006.

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

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 la cuenta de estimación para incobrables presentó el siguiente movimiento:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del periodo	79.384.685	72.496.409
Aumento	15.663.663	10.893.303
Retiros	(16.411.025)	(4.005.027)
Saldo al final del periodo	78.637.323	79.384.685

Nota 5- Productos por cobrar

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los productos por cobrar por cartera de crédito se detallan en la forma siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Intereses corrientes por cobrar por cartera de crédito	75.593.461	54.756.388
Total	75.593.461	54.756.388

Nota 6- Mobiliario, Equipo, Vehículo, Biblioteca y Obras de arte

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el mobiliario, equipo, vehículos, biblioteca y obras de arte, se detallan en la forma siguiente:

<i>Al 31 de diciembre 2006</i>	<u>Saldo</u> <u>Al 31/12/05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31/12/06</u>
Terrenos Edificio	118.432.755	---	---	118.432.755
Edificio e instalaciones	---	34.825.707	---	34.825.707
Depreciación acumulada	---	(580.428)	---	(580.428)
<i>Neto</i>	---	34.245.279	---	34.245.279
Mobiliario y equipo de oficina	41.767.430	19.768.740	(1.504.791)	60.031.380
Depreciación acumulada	(18.574.179)	(6.087.406)	631.383	(24.030.203)
<i>Neto</i>	23.193.251	13.681.334	(873.408)	36.001.177
Vehículos	21.926.169	31.383.240	(5.064.704)	48.244.705
Depreciación acumulada	(2.458.392)	(3.592.320)	1.410.704	(4.640.008)
<i>Neto</i>	19.467.777	27.790.920	(3.654.000)	43.604.697
Biblioteca y Obras de arte	302.484	150.000	---	452.484
Construcciones en proceso	32.805.780	2.019.927	(34.825.707)	---
<i>Saldo Final</i>	194.202.047	77.887.460	(39.353.116)	232.736.392
<i>Al 31 de diciembre 2005</i>	<u>Saldo</u> <u>Al 31/12/04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31/12/05</u>
Terrenos Edificio	---	118.432.755	---	118.432.755
Mobiliario y equipo de oficina	42.793.203	2.334.924	3.360.697	41.767.430
Depreciación acumulada	(15.359.899)	(5.274.344)	(2.060.064)	(18.574.179)
<i>Neto</i>	27.433.304	(2.939.420)	(1.300.633)	23.193.251
Vehículos	5.757.054	16.169.115	---	21.926.169
Depreciación acumulada	(696.474)	(1.761.918)	---	(2.458.392)
<i>Neto</i>	5.060.580	14.407.197	---	19.467.777
Biblioteca y Obras de arte	302.484	---	---	302.484
Construcciones en proceso	---	32.805.780	---	32.805.780
<i>Saldo Final</i>	32.796.368	162.706.312	(1.300.633)	194.202.047

Nota 7- Otros Activos

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los otros activos se detallan como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Fondo patrimonial PRONAMYPE (1)	---	12.002.234
Gastos anticipados	1.414.514	1.701.396
Derechos	1.813.990	1.617.782
Software	19.285.195	19.285.195
Amortización Software	(15.428.156)	(11.571.117)
Total	<u>7.085.543</u>	<u>23.035.490</u>

(1) Corresponde a un fondo patrimonial para cubrir posibles créditos irrecuperables, los cuales se han financiado con recursos del Programa Nacional de Apoyo a la Micro y Pequeña Empresa (PRONAMYPE).

Nota 8- Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por pagar se detallan como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Diversas	2.503.768	11.858.620
Acreedores varios	2.048.796	476.308
Empleados	916.200	943.012
Total	<u>5.468.764</u>	<u>13.277.940</u>

Nota 9- Retenciones por Pagar y Gastos Acumulados

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las retenciones por pagar y los gastos acumulados se detallan como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Gastos acumulados y retenciones por pagar		
Aportaciones patronales por pagar	1.416.850	1.003.745
Retenciones por orden judicial	11.250	11.250
Aportaciones laborales por pagar	1.170.448	1.342.603
Depósitos por aplicar	2.964.469	2.578.720
Total	<u>5.563.017</u>	<u>4.936.318</u>
Retenciones		
Aguinaldo	470.168	360.634
Vacaciones	4.897.046	3.533.016
Preaviso y cesantía	8.197.252	5.587.286
Total	<u>13.564.466</u>	<u>9.480.936</u>

Nota 10- Documentos por pagar

Los documentos por pagar corresponden a líneas de crédito con entidades que al 31 de diciembre del 2006 y 2005 consisten en:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Banco Lafise, S.A. (1)	778.667.708	677.413.312
PRONAMYPE (2)	---	13.248.423
Fondo Canje de Deuda Costa Rica Canadá (3)	1.301.684	1.301.684
Banco Crédito Agrícola de Cartago (4)	975.603.523	341.763.840
Banco Centroamericano de Integración Económica (5)	613.735.496	590.947.361
Banco Improsa (6)	147.961.836	260.793.676
OIKOCREDIT (7)	280.472.224	239.208.334
Total	<u>2.797.742.471</u>	<u>2.124.676.630</u>

Garantías Otorgadas:

- (1) Garantía hipotecaria sobre los bienes inmuebles de los solicitantes de créditos. Línea de crédito revolutiva hasta un monto de setecientos millones de colones. Devenga interés promedio de 25.13% anual.
- (2) Garantía fiduciaria e hipotecaria, con interés promedio del 16.75% anual, línea de crédito abierta revolutiva.
- (3) Garantía fiduciaria con interés del 20.25% anual.
- (4) Garantía hipotecaria, con interés del 21% anual.
- (5) Garantía fiduciaria, devenga un interés de 17% anual.
- (6) Garantía fiduciaria, devenga un interés de 22.75% anual, línea de crédito revolutivo.
- (7) Garantía fiduciaria, devenga un interés anual del 18%. Vence cinco años después de haberse efectuado el primer desembolso.

Nota 11- Superávit Donado

El superávit donado por ¢ 182.739.112, al 31 de diciembre del 2006 y 2005 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 12- Cuentas de orden

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas de orden se detallan de la siguiente manera:

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Línea de Crédito Revolutiva	13.526.569	---
Línea de Crédito Especial	4.316.995	---
Total	<u>17.843.564</u>	<u>---</u>

CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Línea de Crédito Revolutiva	9.894.173	---
Línea de Crédito Especial	3.354.250	---
Depósitos recibidos para aplicación operaciones en cobro judicial	382.770	---
Contracuentas de préstamos castigados	4.212.371	---
Total	17.843.564	---

Nota 13- Gastos Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005, los gastos financieros incurridos comprenden a:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Banco Lafise, S.A. (Bancentro)	187.441.955	170.314.702
PRONAMYPE	---	1.396.268
Banco Improsa, S.A.	44.048.739	56.551.632
Banco Crédito Agrícola de Cartago	124.492.011	20.619.157
Banco de Costa Rica	58.806	84.736
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	93.367.859	83.378.121
Avar Card S.A.	187.813	---
Oikocredit	54.844.856	41.525.506
Cargos financieros de entidades no financieras del país	---	18.563
Ajuste por diferencial cambiario	707.865	658.191
Otros gastos financieros	774.963	190.325
Total	505.924.867	374.737.201

Nota 14- Gastos de administración

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005, los gastos de administración se desglosan así

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Gastos de personal	111.455.147	87.236.141
Gastos por servicios externos	49.511.210	34.170.981
Gastos de movilidad y comunicaciones	24.505.929	19.962.918
Gastos de infraestructura	51.018.172	36.288.521
Gastos generales	28.212.130	18.109.286
Total	264.702.588	195.767.847

Nota 15- Gastos extraordinarios

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005, los gastos extraordinarios comprenden:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Pérdida en venta de activo fijo	203.506	316.960
Pérdida por activo fijo en mal estado	415.177	254.422
Pérdidas por venta de bienes realizables	747.938	---
Total	<u>1.366.621</u>	<u>571.382</u>

Nota 16- 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. En períodos anteriores no se realizaba exposición debido a que es hasta en el período 2006 que se muestra en los balances respectivos un pasivo en moneda extranjera.

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 han permanecido estables y no se prevé en el corto plazo una variación de las mismas que produzcan efectos de importancia en los resultados de la Asociación. Asimismo se mantienen tasas 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.

Se mantienen un fondo patrimonial en PRONAMYPE para cubrir posibles créditos irrecuperables. Esto le representa a PRONAMYPE una seguridad adicional de que se le cancelarán los fondos que le ha concedido a la Asociación.

Nota 17- Contingencias

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 no existen posibles contingencias o quebrantos que deban ser revelados en notas a los estados financieros.

Nota 18- Activos Sujetos a Restricciones

Al 31 de diciembre del 2005 la Asociación tenía una cuenta de activo denominado Fondo Patrimonial PRONAMYPE por un monto de ¢12.002.234 que corresponde a una provisión para cubrir posibles créditos irrecuperables que han sido financiados a través de ADRI con recursos del Programa Nacional de Apoyo a la Micro y Pequeña Empresa (PRONAMYPE). Estos recursos no pueden ser utilizados por la Asociación hasta que según resolución judicial los créditos se declaren incobrables, disminuyendo la reserva contra créditos dados de baja.

Nota 19- Contratos:

A continuación se detallan los contratos más importantes de la Asociación al 31 de diciembre del 2006:

- A) Banco Lafise, S.A, Convenio de Cooperación Institucional.
- B) PRONAMYPE, contrato de préstamo.
- C) Fondo de canje deuda, Costa Rica-Canadá.
- D) Contrato de emisión conjunta de tarjetas de crédito ADRI-Banco Lafise, S.A.
- E) Corporación Fagacosi, S.A., contrato de alquiler de vehículos y oficinas.
- F) Convenio de la Línea Global de Crédito número 1581 entre el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) y la Asociación ADRI.
- G) Banco Improsa línea de crédito para capital de trabajo.
- H) Oikocredit, Ecumenical Development Cooperative Society U.A. (Sociedad Cooperativa Ecuménica de Desarrollo), contrato de préstamo.

Nota 20- 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 21- Operaciones con partes relacionadas y participación de otras entidades

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

Nota 22- Hechos relevantes

Al 31 de diciembre del 2006, la Asociación ADRI logró vender bienes que en su momento fueron adjudicados por un monto de ¢36.526.065.

De conformidad con oficio No. SUGEF 2729-200606601 con fecha 09 de agosto del 2006, se inscribió a la Asociación ADRI en el registro que lleva la Superintendencia General de Entidades Financieras, como empresa que realiza algunas de las actividades descritas en el Artículo 15 de la “Ley sobre estupefacientes, sustancias psicotrópicas, drogas de uso no autorizado, legitimación de capitales y actividades conexas” (Ley 8204). En razón de lo anterior, Asociación ADRI está sujeta a la supervisión de la Superintendencia General de Entidades Financieras únicamente en materia de legitimación de capitales, en los términos de la Ley 8204, su Reglamento y Normativa.

ASOCIACIÓN ADRI

ESTADO DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

CARTERA GENERAL

Montos en colones

CON CUOTAS EN MORA	NÚMERO DE PRÉSTAMOS	% IMPORTE	% DE PROVISIÓN	MONTO DE PROVISIÓN
1 a 30 días	25	33.947.304	0.5	169.737
31 a 60 días	9	11.231.059	1	112.311
61 a 90 días	5	8.411.858	10	841.186
91 a 120 días	2	14.049.508	20	2.809.902
121 a 180 días	---	---	60	---
Más de 180 días	---	---	100	---
Cartera afectada		67.639.729		
Cobro Judicial de Pronamype	---	---	100	---
Cobro Judicial de ADRI	31	74.966.169	100	74.704.187
Al día	710	3.061.540.340		
Cartera no afectada	741	3.136.506.510		
Total	782	3.204.146.238		78.637.323
Intereses por cobrar		75.593.461		

ASOCIACIÓN ADRI
ESTADO DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

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	14	26.669.339	0.5	133.347
31 a 60 días	11	14.189.374	1.0	141.894
61 a 90 días	7	8.018.567	10.0	801.857
91 a 120 días	6	16.022.178	20.0	3.204.435
121 a 180 días		---	60.0	---
Más de 180 días		---	100.0	---
Cartera afectada		64.899.458		
Cobro Judicial de Pronamype	30	17.843.564	100.0	17.843.564
Cobro Judicial de ADRI	27	65.291.472	100.0	57.259.588
Al día	610	2.199.200.233		
Cartera no afectada	667	2.264.491.704		
Total	705	2.347.234.725		79.384.685
<i>Intereses por cobrar</i>		<u><u>54.756.388</u></u>		