

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF

Estados Financieros

31 de diciembre de 2006

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF

Índice

31 de diciembre de 2006

	Página (s)
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estados Financieros	
Balance General.....	3
Estado de Resultados.....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estado de Flujo de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7 - 20

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y a los
Asociados de Organización
de Desarrollo Empresarial
Femenino, OPDF

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2006, así como el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración de la Organización es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con prácticas contables prescritas o permitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, como base prevaleciente. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relacionado con la preparación y presentación razonable de estados financieros libres de representaciones erróneas importantes, ya sea por fraude o error; así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nosotros efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que nosotros cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas importantes.

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 del riesgo de representaciones erróneas importantes en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, los auditores consideran los controles internos relacionados con la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros con el objeto de diseñar los procedimientos de auditoría que son apropiados en las circunstancias; pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Base para calificar la opinión

Al 31 de diciembre de 2005, la Organización no registró el gasto correspondiente al pago del décimo tercer mes de salario de su personal por valor de L430,000; en el año 2006 este monto fue contabilizado aplicándolo como gasto en los resultados del período; consecuentemente, los excedentes acumulados al inicio del año 2006 deberían disminuirse en L430,000, los pasivos al 31 de diciembre de 2005 deberían aumentarse en L430,000, la utilidad neta del año 2006 debería aumentarse en L430,000 y la utilidad neta del año 2005 debería disminuirse en L430,000.

Al 31 de diciembre de 2006, la Organización registró intereses por pagar en exceso sobre los préstamos convenidos con BAMER y BCIE por un valor de L134,970; consecuentemente, los pasivos al 31 de diciembre de 2006 deberían disminuirse en L134,970 y la utilidad neta del período y los excedentes acumulados deberían aumentarse en L134,970.

Al 31 de diciembre de 2006, los estados financieros incluyen en la cuenta Reservas Eventuales, una provisión por un monto de L444,457 para cubrir el pago de la prima de seguro de vida y médico de empleados de la Organización cuya cobertura es de mayo 2007 a abril 2008. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Honduras y el manual de cuentas de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros establecen que debe reconocerse una provisión, solo cuando la empresa tenga una obligación presente como resultado de un suceso pasado. Consecuentemente, la utilidad neta del período y los excedentes acumulados deben incrementarse en L444,457 y los pasivos disminuirse en L444,457.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por los efectos en los estados financieros de los asuntos descritos en el párrafo Base para Calificar la Opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF, al 31 de diciembre de 2006, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con prácticas contables prescritas o permitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, según se describen en la Nota 2 a los estados financieros.



15 de marzo de 2007

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF

Balance General

Al 31 de diciembre de 2006

(expresados en lempiras)

	2006	2005
Activo		
Caja y bancos (Nota 4)	L 65,893,189	L 16,492,132
Inversiones temporales (Nota 5)	6,000,000	-
Préstamos por cobrar - neto (Nota 6)	262,882,025	100,472,067
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 7)	508,926	-
Activos fijos - neto (Nota 8)	6,989,794	5,566,657
Cargos diferidos	632,124	46,874
Otros activos (Nota 9)	<u>6,800,046</u>	<u>6,382,724</u>
Total activos	<u>L 349,706,104</u>	<u>L 128,960,454</u>
Pasivo y patrimonio		
Sobregiros bancarios	L 181,916	L -
Exigibilidades inmediatas (Nota 10)	1,897,796	59,810
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 7)	-	45,627,029
Depósitos de ahorro (Nota 11)	10,703,815	1,712,804
Depósitos en garantía (Nota 12)	5,003,026	698,789
Préstamos por pagar (Nota 13)	255,585,655	24,577,519
Créditos diferidos (Nota 14)	2,190,871	601,050
Reservas eventuales (Nota 15)	<u>1,950,474</u>	<u>260,000</u>
Total pasivos	<u>277,513,553</u>	<u>73,537,001</u>
Patrimonio		
Aportaciones patrimoniales (Nota 1)	1,000,000	1,000,000
Aportes adicionales (Nota 1)	42,043,700	42,043,700
Donaciones (Nota 1)	5,149,851	5,149,851
Excedentes acumulados	<u>23,999,000</u>	<u>7,229,902</u>
	<u>72,192,551</u>	<u>55,423,453</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>L 349,706,104</u>	<u>L 128,960,454</u>
Cuentas de orden		
Intereses en suspenso sobre operaciones crediticias (Nota 18)	<u>L 1,354,607</u>	<u>L 219,392</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF
Estado de Resultados
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2006

<i>(expresado en lempiras)</i>	2006	2005
Ingresos		
Intereses sobre cartera de préstamos	L 64,666,511	L 12,913,960
Comisiones	<u>14,034,846</u>	<u>4,404,098</u>
	78,701,357	17,318,058
Gastos financieros	<u>(17,850,163)</u>	<u>(241,034)</u>
Utilidad financiera	60,851,194	17,077,024
Gastos de operación (Nota 16)	(44,376,724)	(10,477,352)
Otros ingresos		
Productos por servicios	509,855	69,456
Productos extraordinarios	<u>2,054,529</u>	<u>560,774</u>
Utilidad neta (Nota 20)	<u>L 19,038,854</u>	<u>L 7,229,902</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2006

(expresado en lempiras)	Número de Certificados de Aportación Obligatoria	Aportaciones Patrimoniales	Aportes Adicionales	Donaciones	Excedentes Acumulados	Total
Saldos al 1 de junio de 2005	-	-	-	-	-	-
Aportaciones obligatorias recibidas	1,000	L 1,000,000	-	-	-	L 1,000,000
Aportaciones adicionales recibidas	-	-	L 42,043,700	-	-	42,043,700
Donaciones en especie recibidas	-	-	-	L 5,149,851	-	5,149,851
Excedentes del período	-	-	-	-	L 7,229,902	7,229,902
Saldos al 31 de diciembre de 2005	1,000	1,000,000	42,043,700	5,149,851	7,229,902	55,423,453
Ajuste a exedentes acumulados (Nota 9)	-	-	-	-	(2,269,756)	(2,269,756)
Excedentes del período	-	-	-	-	19,038,854	19,038,854
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<u>1,000</u>	<u>L 1,000,000</u>	<u>L 42,043,700</u>	<u>L 5,149,851</u>	<u>L 23,999,000</u>	<u>L 72,192,551</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF

Estado de Flujo de Efectivo

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2006

<i>(expresado en lempiras)</i>	2006	2005
Flujo de efectivo provenientes de las actividades de operación		
Intereses ganados	L 60,076,345	L 8,819,736
Intereses pagados	(15,146,957)	(236,904)
Comisiones y otros gastos pagadas	(1,307,336)	-
Comisiones y otros ingresos ganados	16,599,230	5,034,328
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(34,628,161)</u>	<u>(7,665,303)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>25,593,122</u>	<u>5,951,857</u>
Flujos de efectivo provenientes de las actividades de inversión		
Aumento neto en préstamos por cobrar otorgados	(168,075,312)	(102,194,153)
Aumento neto en otros activos y cargos diferidos	539,912	(2,335,373)
Compra de activos fijos	(2,922,839)	(1,191,091)
(Aumento) disminución en depósito a plazo.	<u>(6,000,000)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(176,458,239)</u>	<u>(105,720,617)</u>
Flujos de efectivo provenientes de las actividades de financiamiento		
Aumento en préstamos por pagar	231,008,135	24,577,520
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	(45,627,029)	45,627,029
Aumento neto en depósitos de clientes	13,295,247	2,411,593
Aumento neto en otros pasivos	1,589,821	601,050
Aportes patrimoniales recibidos	-	1,000,000
Aportaciones adicionales recibidas	<u>-</u>	<u>42,043,700</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>200,266,175</u>	<u>116,260,892</u>
Aumento neto en el efectivo	49,401,057	16,492,132
Efectivo al inicio del año	<u>16,492,132</u>	<u>-</u>
Efectivo al final del año	<u>L 65,893,189</u>	<u>L 16,492,132</u>
Información adicional sobre flujos de efectivo		
Actividades de financiamiento que no requieren del uso de efectivo		
Donaciones recibidas en especie	<u>L -</u>	<u>L 5,149,851</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2006

1. Historia y Operaciones de la Organización

La Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF fue constituida por medio de la resolución número 5419-2004, otorgada por la Secretaría de Gobernación y Justicia, el 28 de diciembre de 2004, de conformidad con las leyes de la República de Honduras, como una Organización Privada de Desarrollo Financiero de primer nivel y sin fines de lucro. Su domicilio legal es San Pedro Sula, su duración es por tiempo indefinido y su actividad principal es proporcionar asistencia financiera a la micro y pequeña empresa en los distintos sectores de la economía.

La Organización se fundó con un patrimonio autorizado de L1,000,000, según resolución número 1353/ 13-12-2005, emitida por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS), quien autorizó la apertura de la OPDF para actuar como entidad habilitada por la CNBS, y se rige por la Ley reguladora de Organizaciones Privadas de Desarrollo, que se dedican a actividades financieras emitida por el Congreso Nacional de la República de Honduras, mediante Decreto número 229/2000.

Al 31 de diciembre de 2006, las aportaciones patrimoniales estaban totalmente pagadas y se detallan a continuación:

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPD	L	996,000
Marta Luz Castro		1,000
Basilio Banegas		1,000
Flavio Estenio Sandoval		1,000
Héctor Guillermo Díaz		1,000
		<hr/>
	L	<u>1,000,000</u>

La Organización recibió los siguientes aportes adicionales de la Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPD:

Aportes adicionales	<u>L 42,043,700</u>
Donaciones en especie	<u>L 5,149,851</u>

Estas donaciones en especie corresponden a mobiliario, equipo de cómputo y vehículos.

2. Políticas Contables

Bases de Contabilidad

La Comisión Nacional de Bancos y Seguros requiere que las instituciones reguladas preparen sus estados financieros de acuerdo con las prácticas contables emitidas o permitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, la cual es la base prevaleciente, y que se divulguen las diferencias con las normas internacionales de información financiera (Nota 20 a los estados financieros).

A continuación se presenta un resumen de las principales políticas contables adoptadas por la Organización, en la preparación de los estados financieros de conformidad con las bases de contabilidad antes descritas:

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2006

Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia de la Organización realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos por el período informado. Con excepciones permitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la Organización y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

Los estimados importantes que son particularmente susceptibles de cambios significativos en el corto plazo se relacionan con la estimación para pérdidas en préstamos. Aunque la administración considera que estas estimaciones son actualmente adecuadas, adiciones futuras pueden ser necesarias con base en las condiciones económicas. Adicionalmente, las autoridades regulatorias revisan periódicamente la estimación para pérdidas en préstamos y activos eventuales. Estas autoridades pueden requerir a la Organización reconocer adiciones a esta provisión con base en sus juicios acerca de la información disponible a la fecha de su revisión.

Inversiones en Valores de Corto Plazo

Las inversiones a corto plazo incluyen Certificados de Depósito, cuyo vencimiento es menor a un año. Los intereses ganados de inversiones en valores son informados como ingresos por intereses en el estado de resultados.

Préstamos y Estimación para Pérdidas en Préstamos

Los préstamos por cobrar se presentan al costo amortizado que comprende el valor del principal, menos las amortizaciones efectuadas y la reserva para créditos de dudosa recuperación. La reserva para préstamos e intereses de dudosa recuperación es determinada de acuerdo a las disposiciones de clasificación de créditos de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, la cual periódicamente revisa y aprueba los criterios utilizados así como el nivel de estimaciones requeridas. El saldo de esta reserva es una cantidad que la administración de la OPDF considera suficiente para absorber las posibles pérdidas en la recuperación de los préstamos por cobrar, la cual se establece para microcrédito y pequeño crédito con base en un análisis de morosidad por días de vencimiento. Los préstamos que la administración considera incobrables son cargados a la reserva para préstamos. Los préstamos recobrados previamente castigados se acreditan como otros ingresos en los resultados del período.

En el mes de junio de 2003, la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, emitió la circular N° 621/13-5-2003, conteniendo las normas para la evaluación y clasificación de la cartera crediticia en las cuales también se establecen los porcentajes de reserva sobre préstamos como se muestra en la siguiente página:

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2006

Categoría de Riesgo	Rango de Mora	% de Riesgo
I. Bueno	Hasta 8 días	1%
II. Especialmente Mencionado	9-30 días	5%
III. Bajo Norma	31-60 días	25%
IV. Dudosa Recuperación	61-120 días	60%
V. Pérdida	Más de 120 días	100%

Activos Fijos

Los activos fijos se registran al costo menos la depreciación acumulada. La depreciación se calcula, por el método de línea recta de acuerdo a las vidas útiles estimadas de los activos que se detallan a continuación:

Mobiliario y equipo de oficina	1 y 10 años
Vehículos	2 y 8 años
Equipos de cómputo	1 y 5 años

Las ganancias o pérdidas provenientes del retiro o venta se incluyen en los resultados, así como los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de estos activos.

Otros Activos y Amortización

La Organización clasifica como otros activos, valores por amortizar en años futuros de conformidad con las normativas y autorizaciones específicas obtenidas de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros. Las cuentas por amortizar se llevan a resultados en el tiempo autorizado por el método de línea recta.

Préstamos por Pagar

Los préstamos por pagar son reconocidos inicialmente al costo que corresponde al valor razonable de la contraprestación recibida. Subsecuentemente, los préstamos son reconocidos al costo amortizado.

Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Organización tiene una obligación legal o implícita como resultado de un suceso pasado, es probable que tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Indemnizaciones

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados de la Organización, según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente en Honduras, pueden llegar a ser pagadas en caso de despido sin causa justificada. La política de la Organización es registrar los gastos por este concepto en el año en que se conoce la obligación.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por intereses y comisiones son reconocidos sobre la base del devengado, utilizando los métodos descritos en la siguiente página:

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2006

Ingresos por Intereses

Estos ingresos son reconocidos sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, teniendo en cuenta el monto del capital adeudado por el cliente y la tasa efectiva de interés en el plazo de vencimiento de los documentos. La acumulación de ingresos por intereses se suspende cuando cualquier cuota de capital o intereses de préstamos por cobrar complete 30 días de estar mora, 30 días después del vencimiento para créditos contratados a un solo pago de capital e intereses, y cuando los préstamos son calificados en las categorías de riesgo IV - Créditos de dudosa recuperación y V - créditos de pérdida. Los intereses suspendidos se controlan en cuentas de orden y solamente se reconocen como ingresos los intereses que son efectivamente cobrados.

Ingresos por Comisiones

Los ingresos por comisiones provenientes del manejo de cuentas, son reconocidos sobre la bases de acumulación cuando los servicios han sido provistos a los clientes.

Reconocimiento de Gastos por Intereses

Los gastos por intereses son reconocidos sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, teniendo en cuenta el monto del capital adeudado por la Organización y la tasa efectiva de interés en el plazo de vencimiento de los documentos.

Registro de Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos relacionados se ajustan al tipo de cambio vigente a las fechas de cierre; las ganancias o pérdidas derivadas de estos ajustes se registran en los resultados del año corriente.

3. Unidad Monetaria y Tipo de Cambio

Los registros contables de la Organización se llevan en lempiras, moneda de curso legal en Honduras y moneda de medición, que se muestran con el símbolo L en los estados financieros adjuntos. Esta moneda refleja la sustancia económica de los eventos subyacentes y las circunstancias relevantes para la Organización. El tipo de cambio del lempira con relación al dólar estadounidense en el mercado interbancario al 31 de diciembre de 2006 era de L19.03 por \$1.00.

4. Caja y Bancos

Las disponibilidades se detallan a continuación:

<i>(expresado en lempiras)</i>	2006	2005
Efectivo en caja	L <u>1,768,886</u>	L <u>1,389,535</u>
Depósitos en bancos nacionales		
Moneda nacional	L 39,238,695	L 14,305,343
Moneda extranjera	<u>24,885,608</u>	<u>797,254</u>
	<u>64,124,303</u>	<u>15,102,597</u>
	<u>L 65,893,189</u>	<u>L 16,492,132</u>

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2006

5. Inversiones Temporales

Las inversiones temporales corresponden a certificados de depósito a plazo en el Banco Continental, S. A., que devengan una tasa de interés del 7.5% anual y con vencimiento a corto plazo.

6. Préstamos por Cobrar

Los préstamos por cobrar se detallan a continuación:

<i>(expresado en lempiras)</i>	2006	2005
Vigentes	L 235,509,760	L 90,970,470
Atrasados	31,574,362	11,223,683
Vencidos	<u>3,185,343</u>	<u>-</u>
	270,269,465	102,194,153
Menos: Estimación para pérdidas en préstamos	<u>(7,387,440)</u>	<u>(1,722,086)</u>
	<u>L 262,882,025</u>	<u>L 100,472,067</u>

Los préstamos por cobrar devengan tasas de interés anual que oscilan entre el 19% y 36%. Todos los préstamos por cobrar son en moneda nacional y se encuentran contratados a tasas de interés variable.

El movimiento de la estimación para pérdidas en préstamos de dudosa recuperación, se detalla a continuación:

<i>(expresados en lempiras)</i>	2006	2005
Saldos al inicio del año	L 1,722,086	L -
Estimación para pérdidas en préstamos	<u>5,665,354</u>	<u>1,722,086</u>
	<u>L 7,387,440</u>	<u>L 1,722,086</u>

La misma cartera de préstamos antes presentada, pero clasificada por programa de crédito se detallan a continuación:

<i>(expresado en lempiras)</i>	2006	2005
Bancos comunales	L 2,376,998	L 931,080
Crédito individual	205,100,998	64,354,974
Grupos solidarios	<u>62,791,469</u>	<u>36,908,099</u>
	270,269,465	102,194,153
Menos: Estimación para pérdidas en préstamos	<u>(7,387,440)</u>	<u>(1,722,086)</u>
	<u>L 262,882,025</u>	<u>L 100,472,067</u>

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2006

La misma cartera de préstamos antes presentada, pero clasificada por destino económico se detalla a continuación:

<i>(expresado en lempiras)</i>	2006	2005
Comercio	L 188,859,072	L 82,474,543
Industria	5,269,385	2,073,883
Servicio	46,325,728	8,469,028
Agricultura	26,347,208	9,176,699
Agroindustria	3,250,348	-
Usos múltiples	<u>217,724</u>	<u>-</u>
	270,269,465	102,194,153
Menos: Estimación para pérdidas en préstamos	<u>(7,387,440)</u>	<u>(1,722,086)</u>
	<u>L 262,882,025</u>	<u>L 100,472,067</u>

La misma cartera de préstamos antes presentada, pero clasificada por tipo de garantía se detalla a continuación:

<i>(expresado en lempiras)</i>	2006	2005
Fiduciaria	L 9,179,143	L 5,277,211
Prendaria	84,906,111	14,405,824
Fiduciaria y prendaria	110,478,699	53,798,832
Hipotecaria	<u>65,705,512</u>	<u>28,712,286</u>
	270,269,465	102,194,153
Menos: Estimación para pérdidas en préstamos	<u>(7,387,440)</u>	<u>(1,722,086)</u>
	<u>L 262,882,025</u>	<u>L 100,472,067</u>

7. Compañías Relacionadas

La Organización considera como partes relacionadas a sus directores y asociados mayoritarios, así como a las Organizaciones administradas y controladas por estos o que tengan propiedad directa o indirecta sobre las mismas, así como las entidades controladas por ODEF.

Los saldos con partes relacionadas por valor de L508,926, corresponden a saldos por cobrar a Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPD, estos no tienen garantía, sin vencimiento específico y no devengan intereses.

Las principales transacciones realizadas con las compañías relacionadas se resumen en la siguiente página:

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2006

<i>Expresado en lempiras</i>	2006	2005
Efectivo recibido para otorgamiento de préstamos	<u>L -</u>	<u>L 45,627,029</u>
Alquileres pagados	<u>L 852,000</u>	<u>L 580,370</u>
Pago de préstamos recibidos	<u>L 45,627,029</u>	<u>L 45,627,029</u>

8. Activos Fijos

Estos activos y sus movimientos se resumen a continuación:

<i>(expresado en lempiras)</i>	Mobiliario y Equipo	Sistema de Informática	Vehículos	Mejoras a Bienes Arrendados	Total
Año que terminó el 31 de diciembre de 2006					
Valor en libros al inicio	L 1,866,569	L 1,572,140	L 2,090,754	L 37,194	L 5,566,657
Adiciones	1,473,353	1,200,628	708,432	210,413	3,592,826
Retiros	(274,833)	(158,388)	(235,376)	(1,388)	(669,985)
Cargos por depreciación	(724,257)	(503,276)	(585,228)	(44,455)	(1,857,216)
Retiros por depreciación	<u>78,678</u>	<u>33,641</u>	<u>242,906</u>	<u>2,287</u>	<u>357,512</u>
Valor en libros al cierre	<u>L 2,419,510</u>	<u>L 2,144,745</u>	<u>L 2,221,488</u>	<u>L 204,051</u>	<u>L 6,989,794</u>
Al 31 de diciembre de 2005					
Costo	L 3,371,600	L 2,794,524	L 2,851,438	L 246,219	L 9,263,781
Depreciación acumulada	<u>(952,090)</u>	<u>(649,779)</u>	<u>(629,950)</u>	<u>(42,168)</u>	<u>(2,273,987)</u>
Valor en libros	<u>L 2,419,510</u>	<u>L 2,144,745</u>	<u>L 2,221,488</u>	<u>L 204,051</u>	<u>L 6,989,794</u>
Período de siete meses que terminó el 31 de diciembre de 2005					
Valor en libros al inicio	-	-	-	-	-
Adiciones	L 2,173,080	L 1,752,285	L 2,378,382	L 37,194	L 6,340,941
Cargos por depreciación	<u>(306,511)</u>	<u>(180,145)</u>	<u>(287,628)</u>	<u>-</u>	<u>(774,284)</u>
Valor en libros al cierre	<u>L 1,866,569</u>	<u>L 1,572,140</u>	<u>L 2,090,754</u>	<u>L 37,194</u>	<u>L 5,566,657</u>
Al 31 de diciembre de 2005					
Costo	L 2,173,080	L 1,752,285	L 2,378,382	L 37,194	L 6,340,941
Depreciación acumulada	<u>(306,511)</u>	<u>(180,145)</u>	<u>(287,628)</u>	<u>-</u>	<u>(774,284)</u>
Valor en libros	<u>L 1,866,569</u>	<u>L 1,572,140</u>	<u>L 2,090,754</u>	<u>L 37,194</u>	<u>L 5,566,657</u>

9. Otros Activos

Los otros activos se detallan en la siguiente página:

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2006

<i>(expresado en lempiras)</i>	2006	2005
Intereses por cobrar	L 6,414,634	L 4,094,225
Cuentas por cobrar por remesas	568,732	2,285,499
Deudores varios	<u>85,680</u>	<u>3,000</u>
	7,069,046	6,382,724
Menos: Estimación para pérdidas en intereses	<u>(269,000)</u>	<u>-</u>
	<u><u>L 6,800,046</u></u>	<u><u>L 6,382,724</u></u>

Por instrucciones de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, la Organización efectuó en el mes de octubre 2006, un ajuste a los intereses por cobrar al 31 de diciembre de 2006 por valor de L2,269,756, correspondientes a intereses provisionados incorrectamente en el año 2005. Este ajuste se realizó con cargo a los excedentes acumulados de ese año.

10. Exigibilidades Inmediatas

Las exigibilidades inmediatas se detallan a continuación:

<i>(expresado en lempiras)</i>	2006	2005
Retenciones por pagar	L 101,774	L 55,680
Intereses por pagar	1,400,000	4,130
Cuentas por pagar	<u>396,022</u>	<u>-</u>
	<u><u>L 1,897,796</u></u>	<u><u>L 59,810</u></u>

11. Depósitos de Ahorro

Los depósitos de ahorro corresponden a efectivo recibido de los usuarios de crédito, devengan tasas de intereses que oscilan entre el 2% y 7% anual, se calculan sobre saldos diarios y son capitalizados el último día hábil de cada mes.

12. Depósitos en Garantía

Los depósitos en garantía corresponden a efectivo recibido de los usuarios de crédito para cubrir cuotas de préstamos vencidos, devengan tasas de intereses del 3% anual.

13. Préstamos por Pagar

Los préstamos por pagar se detallan en la siguiente página:

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2006

<i>(expresados en lempiras)</i>	2006	2005
Fundación Ford	L 18,869,400	L 18,869,400
Global Partnerships Microfinance Fund 2005 LLC	5,708,120	5,708,119
Popular, Asociación de Ahorro y Préstamo	36,683,452	-
Katálisis/ Honduras	9,513,750	-
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	22,056,000	-
Banco Financiera Comercial Hondureña, S. A	30,000,000	-
Banco Mercantil, S. A.	18,202,933	-
Banco Continental, S. A.	27,500,000	-
Banco Grupo el Ahorro Hondureño, S. A.	68,022,000	-
Hivos-Triodos Fonds	19,030,000	-
	<u>L 255,585,655</u>	<u>L 24,577,519</u>

Fundación Ford

Convenio de préstamo suscrito en agosto de 2005, tiene como finalidad el establecimiento y expansión de las actividades de microempresas de agricultura rural para la creación de empleos a personas de bajos ingresos en Honduras.

El plazo de este préstamo es a 10 años, es pagadero en lempiras, con vencimiento en agosto de 2015, incluye siete años de gracia, devenga una tasa de interés del 1% anual sobre saldos insolutos y sobre la base de 360 días y los intereses son pagaderos trimestralmente.

Global Partnerships Microfinance Fund 2005 LLC

Convenio de préstamo suscrito en octubre de 2005, por valor de US\$300,000, tiene como finalidad financiar actividades propias del programa de crédito, devenga un interés del 9.75% anual, pagadero trimestralmente. El plazo del préstamo es de 5 años, con vencimiento en octubre de 2010, incluye tres años de gracia, pagadero trimestralmente, sin garantía específica.

Popular, Asociación de Ahorro y Préstamo

Préstamos obtenidos a través de una línea de crédito revolvente hasta por un monto de L40,000,000, con garantía prendaría sobre la cartera de préstamos por cobrar que origina el convenio, es pagadero en lempiras en cuotas trimestrales, con vencimiento hasta el mes de julio de 2008 y devenga una tasa de interés del 16% anual.

Katálisis/ Honduras

Préstamos obtenidos al 9.75% de interés anual, pagadero en cuotas trimestrales en dólares estadounidenses, con vencimiento hasta el mes de mayo de 2011 y está garantizado con cartera de préstamos por cobrar que cubra el 120% del valor del préstamo.

Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)

Préstamos obtenidos a través de una línea de crédito hasta por un monto de US\$2,500,000, con garantía prendaría sobre la cartera de préstamos por cobrar que origina el convenio, y otros de clase "A" o "B", es pagadero en lempiras en cuotas trimestrales, con vencimiento de 12 meses, el plazo de cada subpréstamo dependerá del Programa de Crédito dentro del cual se enmarque y devenga una tasa de interés del 11% anual.

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2006

Banco Financiera Hondureña

Préstamo obtenido a una tasa de interés del 13% anual, con vencimiento hasta el mes de octubre de 2009, con un plazo de 36 meses pagadero trimestralmente y sin garantía específica.

Banco Mercantil, S. A.

Préstamo obtenido a una tasa de interés del 14% anual, está garantizado con la cartera de préstamos por cobrar pagaderos en cuotas mensuales. Es pagadero en moneda nacional y con vencimiento hasta el mes de julio de 2008.

Banco Continental

Préstamo obtenido a una tasa de interés del 13% anual, está respaldado por medio de una garantía fiduciaria pagaderos en cuotas trimestrales. Es pagadero en moneda nacional y con vencimiento hasta el mes de agosto de 2009.

Banco Grupo el Ahorro Hondureño

Préstamo obtenido a una tasa de interés del 11% anual, los fondos serán destinados exclusivamente para capital de trabajo, con vencimiento hasta en el mes agosto 2007 a una tasa del 11%.

Hivos-Triodos Fonds

Convenio de préstamo suscrito en diciembre de 2006, tiene como finalidad el financiamiento del aumento de su cartera de micro-créditos, devenga la tasa de interés interbancaria promedio ponderada publicada por el Banco Central de Honduras, con una tasa mínima del 12% anual pagadero al vencimiento. El plazo del préstamo es de 3 años, con vencimiento hasta en el mes de diciembre de 2009, garantizado con una carta de aval firmada por los representantes legales de la Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPD.

14. Créditos Diferidos

Los créditos diferidos se detallan a continuación:

<i>(expresado en lempiras)</i>	2006	2005
Donaciones por aplicar	L 1,677,964	L 538,128
Gastos legales anticipados	202,540	62,922
Otros valores anticipados	<u>310,367</u>	<u>-</u>
	<u>L 2,190,871</u>	<u>L 601,050</u>

15. Reservas eventuales

Las reservas eventuales se detallan a continuación:

<i>(expresados en lempiras)</i>	2006	2005
Reserva para aguinaldos	L 543,279	L -
Reservas especiales	<u>1,407,195</u>	<u>260,000</u>
	<u>L 1,950,474</u>	<u>L 260,000</u>

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2006

16. Gastos de Operación

Los gastos de administración y generales incurridos, se detallan a continuación:

<i>(expresado en lempiras)</i>	2006	2005
Sueldos y salarios	L 12,672,370	L 4,234,239
Beneficios a empleados	11,654,194	2,018,668
Impuestos y contribuciones	239,158	7,448
Honorarios Profesionales	1,241,254	-
Arrendamientos	3,184,885	642,060
Reparación y mantenimiento	1,008,968	253,151
Seguridad y vigilancia	747,838	22,827
Mercadeo	696,954	58,575
Amortización de primas de seguro	388,996	-
Estimación para préstamos de cobro dudoso	5,655,513	1,722,086
Estimación para intereses de cobro dudoso	269,000	-
Depreciaciones	1,717,560	774,284
Suministros	1,816,757	346,135
Comunicaciones	1,584,652	105,984
Agua y energía eléctrica	918,034	109,943
Otros	<u>580,592</u>	<u>181,952</u>
	<u>L 44,376,724</u>	<u>L 10,477,352</u>

17. Riesgos del Negocio

Los instrumentos financieros incluidos en el balance general que están sujetos a riesgos de crédito, liquidez y riesgo de precio (tasa de interés y moneda) son: el efectivo, préstamos por cobrar, otros activos y obligaciones bancarias.

Adecuación de Capital

De acuerdo a lo establecido en el Decreto número 229/2000 que contiene la Ley reguladora de las Organizaciones Privadas de Desarrollo que se dedican a actividades financieras, las OPDF de primer nivel deben constituirse con un capital mínimo de L1,000,000.

Riesgo de Crédito

La Organización tiene exposición al riesgo de crédito, el cual representa el riesgo de que las otras partes no cumplieren con las obligaciones a que se han comprometido a través de los instrumentos financieros respectivos. Los activos y pasivos que potencialmente exponen a la Organización a riesgo de crédito, son principalmente los depósitos bancarios, y los préstamos por cobrar. Todos los depósitos en bancos están colocados en instituciones financieras de alta calidad de crédito, y los préstamos por cobrar están diversificados en varias actividades económicas y los clientes están localizados en diferentes zonas geográficas de Honduras.

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2006

Riesgo de Moneda

Las disponibilidades y las obligaciones bancarias incluyen saldos en dólares estadounidenses, los cuales están sujetos al riesgo de fluctuaciones en la tasa de cambio del dólar con respecto al lempira. Al 31 de diciembre de 2006, los saldos de las cuentas de activos financieros en dólares ascienden a US\$1,317,033 equivalentes a L24,885,608 y los pasivos financieros a US\$2,880,017 equivalentes a L54,799,233. (US\$42,188 equivalentes a L797,254 y los pasivos financieros a US\$328,443 equivalentes a L6,246,248 en el 2005)

Riesgo de Liquidez

El vencimiento de los activos y pasivos y la habilidad para reemplazar, a un costo aceptable, pasivos que generan intereses, así como sus plazos de vencimiento, son factores importantes en la evaluación de la liquidez de la Organización y su exposición a los cambios en las tasas de interés y tipos de cambio. Los principales instrumentos financieros pasivos de la OPDF están contratados a largo plazo con período de gracia entre 3 y 7 años.

Instrumentos Financieros Fuera del Balance General

La Organización no cuenta con instrumentos financieros fuera de balance, ni realiza transacciones que involucren instrumentos financieros derivados.

18. Cuentas de Orden

Intereses en Suspense sobre Operaciones Crediticias

Al 31 de diciembre de 2006, la Organización mantiene registrado intereses en suspense por valor L1,354,607 (L219,392 en el 2005), sobre saldos que están en mora por más de 30 días de acuerdo a la circular N° 36/2003 emitida por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros.

19. Aspectos Regulatorios

De acuerdo a lo establecido en el título III, Capítulo II, Artículo 40 de la ley Reguladora de Organizaciones Privadas de Desarrollo que se dedican a actividades financieras, la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, será el encargado de supervisar las operaciones de las OPDF, verificando el cumplimiento de la ley y demás regulaciones que le sean aplicables, como ser: Ley de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros y su Reglamento, Ley contra el Delito de Lavado de Activos y su Reglamento, Ley Reguladora de Organizaciones Privadas de Desarrollo que se dedican a Actividades financieras.

Con fecha 27 de diciembre de 2006, la Comisión Nacional de Bancos y Seguros emitió el informe sobre la inspección de las operaciones de la OPDF con cifras al 31 de agosto de 2006. En este informe la Comisión recomienda a la Organización, incluir los intereses por cobrar en la clasificación y constitución de reservas, ajustar las utilidades retenidas en L2,269,756 por el registro inadecuado de intereses sobre préstamos, establecer un control de los intereses en suspense sobre créditos en mora mayor a 30 días y ajustar la bonificación gerencial del 10% sobre los excedentes netos del 2005.

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2006

20. Diferencias entre las Normas Contables Permitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) para la preparación de los Estados Financieros y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

A continuación se describen las principales diferencias entre las bases de contabilidad adoptadas por la Organización y las Normas Internacionales de Información Financiera:

Reserva para Créditos e Intereses de Dudosa Recuperación

La reserva para créditos dudosos es determinada de acuerdo a las disposiciones de clasificación de cartera de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, la que revisa y aprueba periódicamente los criterios utilizados, así como el nivel de reservas requerido (Nota 2). Conforme a las normas internacionales de información financiera estas reservas se determinan cuantificando la diferencia entre el saldo en libros de estos activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa efectiva de interés original de los créditos.

Además, los ajustes que resultan de las revisiones de los criterios de clasificación, realizados por la entidad reguladora, normalmente se registran en el período en que se emiten los informes definitivos. De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera los ajustes deben registrarse en el período a que corresponden la evaluación de deterioro.

Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren que se divulgue en los estados financieros el valor razonable de los activos y pasivos financieros. La Organización no ha efectuado estas estimaciones y no presenta esta información.

Políticas de Gestión de Riesgos

La Organización debe informar en las notas a los estados financieros, los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros, entre ellos: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, y riesgo de flujo de efectivo.

Importe Depreciable de los Activos Fijos

La Organización determina el importe depreciable de sus activos fijos después de deducir el 1% de su costo como valor residual. Las Normas Internacionales de Información Financiera establecen que el importe depreciable de un activo se determina después de deducir su valor residual pero establece que este valor residual es el importe estimado que la entidad podría obtener actualmente por desapropiarse del activo, después de deducir los costos estimados por tal desapropiación, si el activo ya hubiera alcanzado la antigüedad y las demás condiciones esperadas al término de su vida útil.

Remuneraciones a la Gerencia

La Organización no divulga el monto de las remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, lo cual es requerido de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera NIC 24.

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2006

Flujos de Efectivo por Préstamos y Depósitos

La Organización clasifica como actividades de inversión y de financiamiento, los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y depósitos de clientes respectivamente. Las normas internacionales de contabilidad requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de los flujos de las actividades de operación.

Clasificación de las Inversiones -

La compañía clasifica sus inversiones en valores a corto plazo y a largo plazo. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones sean clasificadas en valores para negociar, valores mantenidos hasta el vencimiento y valores disponibles para la venta.

Los efectos sobre los estados financieros de estas diferencias entre las bases de contabilidad de la Organización y las Normas Internacionales de Información Financiera, no se han cuantificado y podrían ser materiales.

21. Beneficios Fiscales

Por ser una sociedad sin fines lucrativos, se considera que la Institución está exenta del pago del impuesto sobre la renta, conforme al artículo 7 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta; sin embargo, no se cuenta con una resolución de parte de las autoridades fiscales que confirme dicha exención.

22. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2006 fueron aprobados para su emisión por la gerencia general de la Organización el 10 de enero de 2007.