

# **Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2005**

**Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF**  
**Índice**  
**31 de diciembre de 2005**

---

|   | <b>Página (s)</b> |
|---|-------------------|
| <b>Informe de los Auditores Independientes.....</b> | <b>1-2</b>        |
| <b>Estados Financieros</b>                          |                   |
| 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 - 16            |

## **Informe de los Auditores Independientes**

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF, al 31 de diciembre de 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de siete meses que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Organización. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nosotros efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que nosotros planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, la evidencia que respalda las cantidades y divulgaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye también evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Nosotros creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Como se indica en la Nota 2 a los estados financieros, la Comisión Nacional de Bancos y Seguros requiere que las instituciones reguladas preparen sus estados financieros y lleven sus registros de contabilidad con base en prácticas contables prescritas o permitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, como base prevaleciente. Además, requiere que se describan en los estados financieros las diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera.
4. La Organización no registró el gasto correspondiente al pago del décimo tercer mes de salario de su personal por valor de L430,000. Consecuentemente, la utilidad neta del período y los excedentes acumulados deberían disminuirse por L430,000 y los pasivos aumentarse en este mismo monto.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo cuarto anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF, al 31 de diciembre de 2005, y los resultados de sus operaciones y sus flujo de efectivo por el periodo de siete meses que terminó en esa fecha, de conformidad con las bases de contabilidad prescritas o permitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros descritas en la Nota 2.

*Pricewaterhouse Coopers*

24 de marzo de 2006

**Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF**  
**Balance General**  
**Al 31 de diciembre de 2005**

---

*(expresados en lempiras)*

**Activo**

|                                      |   |                           |
|--------------------------------------|---|---------------------------|
| Caja y bancos (Nota 4)               | L | 16,492,132                |
| Préstamos por cobrar - neto (Nota 5) |   | 100,472,067               |
| Otros activos (Nota 6)               |   | 6,382,724                 |
| Activos fijos - neto (Nota 7)        |   | 5,566,657                 |
| Cargos diferidos                     |   | <u>46,874</u>             |
| Total activos                        | L | <u><u>128,960,454</u></u> |

**Pasivo y patrimonio**

|  |   |                          |
|--|---|--------------------------|
| Exigibilidades inmediatas                        | L | 59,810                   |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 8) |   | 45,627,029               |
| Depósitos de ahorro (Nota 9)                     |   | 1,712,804                |
| Depósitos en garantía (Nota 10)                  |   | 698,789                  |
| Préstamos por pagar (Nota 11)                    |   | 24,577,519               |
| Créditos diferidos (Nota 12)                     |   | 601,050                  |
| Reservas eventuales                              |   | <u>260,000</u>           |
| Total pasivos                                    |   | <u><u>73,537,001</u></u> |

**Patrimonio**

|                                     |   |                           |
|-------------------------------------|---|---------------------------|
| Aportaciones patrimoniales (Nota 1) |   | 1,000,000                 |
| Aportes adicionales (Nota 1)        |   | 42,043,700                |
| Donaciones (Nota 1)                 |   | 5,149,851                 |
| Excedentes acumulados               |   | <u>7,229,902</u>          |
|                                     |   | <u>55,423,453</u>         |
| Total pasivo y patrimonio           | L | <u><u>128,960,454</u></u> |

**Cuentas de orden**

|   |   |                |
|---|---|----------------|
| Intereses en suspenso sobre operaciones crediticias (Nota 15) | L | <u>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 período de siete meses que terminó el 31 de diciembre de 2005**

---

*(expresado en lempiras)*

|                                      |   |                  |
|--------------------------------------|---|------------------|
| Ingresos                             |   |                  |
| Intereses sobre cartera de préstamos | L | 12,913,960       |
| Comisiones                           |   | <u>4,404,098</u> |
|                                      |   | 17,318,058       |
| Gastos financieros                   |   | <u>241,034</u>   |
| Utilidad financiera                  |   | 17,077,024       |
| Gastos de operación (Nota 13)        |   | (10,477,352)     |
| Otros ingresos                       |   |                  |
| Productos por servicios              |   | 69,456           |
| Productos extraordinarios            |   | <u>560,774</u>   |
| Utilidad neta (Nota 18)              | L | <u>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 período de siete meses que terminó el 31 de diciembre de 2005**

---

| <i>(expresado en lempiras)</i>      | Número de<br>Certificados de<br>Aportación<br>Obligatoria | Aportaciones<br>Patrimoniales | Aportes<br>Adicionales | Donaciones         | Excedentes<br>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   | <u>1,000</u>  | <u>L 1,000,000</u>            | <u>L 42,043,700</u>    | <u>L 5,149,851</u> | <u>L 7,229,902</u>       | <u>L 55,423,453</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 período de siete meses que terminó el 31 de diciembre de 2005**

---

*(expresado en lempiras)*

**Flujo de efectivo provenientes de las actividades de operación**

|   |   |                    |
|---|---|--------------------|
| Intereses ganados                                       | L | 8,819,736          |
| Intereses pagados                                       |   | (236,904)          |
| Comisiones y otros ingresos ganados                     |   | 5,034,328          |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados               |   | <u>(7,665,303)</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación |   | <u>5,951,857</u>   |

**Flujos de efectivo provenientes de las actividades de inversión**

|   |  |                      |
|---|--|----------------------|
| Aumento neto en préstamos por cobrar otorgados      |  | (102,194,153)        |
| Aumento neto en otros activos y cargos diferidos    |  | (2,335,373)          |
| Compra de activos fijos                             |  | <u>(1,191,091)</u>   |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión |  | <u>(105,720,617)</u> |

**Flujos de efectivo provenientes de las actividades de financiamiento**

|  |  |                    |
|--|--|--------------------|
| Aumento en préstamos por pagar                               |  | 24,577,520         |
| Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas           |  | 45,627,029         |
| Aumento neto en depósitos de clientes                        |  | 2,411,593          |
| Aumento neto en otros pasivos                                |  | 601,050            |
| Aportes patrimoniales recibidos                              |  | 1,000,000          |
| Aportaciones adicionales recibidas                           |  | <u>42,043,700</u>  |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento |  | <u>116,260,892</u> |

|  |   |                   |
|--|---|-------------------|
| Aumento neto en el efectivo al final del período | L | <u>16,492,132</u> |
|--|---|-------------------|

**Información adicional sobre flujos de efectivo**

|   |   |                  |
|---|---|------------------|
| Actividades de financiamiento que no requieren del uso de efectivo- |   |                  |
| Donaciones recibidas en especie                                     | L | <u>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 2005

---

#### 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 2005, 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            |
| Hector Guillermo Díaz                                |   | 1,000            |
|  |   | <hr/>            |
|  | L | <u>1,000,000</u> |

Durante el período de siete meses que terminó el 31 de diciembre de 2005, la Organización recibió los siguientes aportes adicionales de la Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPD:

|                       |                    |
|-----------------------|--------------------|
| Aportes adicionales   | <u>L42,043,700</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 contable prevaleciente, y que se divulguen las diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera (Nota 17).

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

# Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF

## Notas a los Estados Financieros

### 31 de diciembre de 2005

---

#### 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.

#### 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 créditos e intereses de dudosa recuperación es determinada de acuerdo a las disposiciones de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, la cual 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 pérdidas en préstamos. Los préstamos recobrados previamente castigados se acreditan como otros ingresos en los resultados del período.

#### 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.

# **Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF**

## **Notas a los Estados Financieros**

### **31 de diciembre de 2005**

---

#### **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 serles 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 siguientes métodos:

##### *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 2005 era de L19.03 por \$1.00.

**Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2005**

---

**4. Caja y Bancos**

Las disponibilidades en caja y bancos al 31 de diciembre de 2005, se detallan a continuación:

*(expresado en lempiras)*

|                                       |                     |
|---------------------------------------|---------------------|
| <b>Efectivo en caja</b>               | L <u>1,389,535</u>  |
| <b>Depósitos en bancos nacionales</b> |                     |
| Moneda nacional                       | L 14,305,343        |
| Moneda extranjera                     | <u>797,254</u>      |
|                                       | <u>15,102,597</u>   |
|                                       | <u>L 16,492,132</u> |

**5. Préstamos por Cobrar**

Los préstamos por cobrar al 31 de diciembre de 2005, se detallan a continuación:

*(expresado en lempiras)*

|  |                      |
|--|----------------------|
| Vigentes                                     | L 90,970,470         |
| Atrasados                                    | <u>11,223,683</u>    |
|  | 102,194,153          |
| Menos: Estimación para pérdidas en préstamos | <u>(1,722,086)</u>   |
|  | <u>L 100,472,067</u> |

Los préstamos por cobrar devengan tasas de interés anual que oscilan entre el 24% y 36%. Todos los préstamos por cobrar son en moneda nacional y se encuentran contratados a tasas de interés variable.

El saldo de estimación para pérdidas en préstamos al 31 de diciembre de 2005, corresponde a la provisión efectuada en el periodo de siete meses que terminó el 31 de diciembre de 2005.

La misma cartera de préstamos antes presentada, pero clasificada por programa de crédito al 31 de diciembre de 2005, se detallan a continuación:

*(expresado en lempiras)*

|  |                      |
|--|----------------------|
| Bancos comunales                             | L 931,080            |
| Crédito individual                           | 64,354,974           |
| Grupos solidarios                            | <u>36,908,099</u>    |
|  | 102,194,153          |
| Menos: Estimación para pérdidas en préstamos | <u>(1,722,086)</u>   |
|  | <u>L 100,472,067</u> |

**Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2005**

---

La misma cartera de préstamos antes presentada, pero clasificada por destino económico al 31 de diciembre de 2005 se detalla a continuación:

*(expresado en lempiras)*

|  |   |                    |
|--|---|--------------------|
| Comercio                                     | L | 82,474,543         |
| Industria                                    |   | 2,073,883          |
| Servicio                                     |   | 8,469,028          |
| Agricultura                                  |   | <u>9,176,699</u>   |
|  |   | 102,194,153        |
| Menos: Estimación para pérdidas en préstamos |   | <u>(1,722,086)</u> |
|  | L | <u>100,472,067</u> |

La misma cartera de préstamos antes presentada, pero clasificada por tipo de garantía, al 31 de diciembre de 2005 se detalla a continuación:

*(expresado en lempiras)*

|  |   |                    |
|--|---|--------------------|
| Fiduciaria                                   | L | 5,277,211          |
| Prendaria                                    |   | 14,405,824         |
| Fiduciaria y prendaria                       |   | 53,798,832         |
| Hipotecaria                                  |   | <u>28,712,286</u>  |
|  |   | 102,194,153        |
| Menos: Estimación para pérdidas en préstamos |   | <u>(1,722,086)</u> |
|  | L | <u>100,472,067</u> |

**6. Otros Activos**

Los otros activos al 31 de diciembre de 2005, se detallan a continuación:

*(expresado en lempiras)*

|                                |   |                  |
|--------------------------------|---|------------------|
| Intereses por cobrar           | L | 4,094,225        |
| Cuentas por cobrar por remesas |   | 2,285,499        |
| Deudores varios                |   | <u>3,000</u>     |
|                                | L | <u>6,382,724</u> |

**7. Activos Fijos**

Estos activos y su movimiento por el período de siete meses que terminó el 31 de diciembre de 2005, se detallan en la siguiente página:

**Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2005**

|  | <b>Mobiliario y<br/>Equipo</b> | <b>Sistema de<br/>Informática</b> | <b>Vehículos</b>   | <b>Mejoras a<br/>Bienes<br/>Arrendado</b> | <b>Total</b>       |
|--|--------------------------------|-----------------------------------|--------------------|---|--------------------|
| <i>(expresado en lempiras)</i>   |                                |                                   |                    |   |                    |
| <b>Período de siete meses que terminó<br/>el 31 de diciembre de 2005</b> |                                |                                   |                    |   |                    |
| 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> |
| <b>Al 31 de diciembre de 2005</b>  |                                |                                   |                    |   |                    |
| 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> |

**8. Cuentas por Pagar a Partes 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.

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2005, por valor de L45,627,029, corresponden a saldos por pagar a Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPD, estos saldos no tienen garantía, sin vencimiento específico y no devengan intereses.

Las transacciones con partes relacionadas efectuadas durante el período de siete meses que terminó al 31 de diciembre de 2005, se detallan a continuación:

*Expresado en lempiras*

|  |                     |
|--|---------------------|
| Efectivo recibido para otorgamiento de préstamos | <u>L 45,627,029</u> |
| Alquileres pagados                               | <u>L 580,370</u>    |

**9. 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.

**10. 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.

**Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2005**

---

**11. Préstamos por Pagar**

Los préstamos por pagar al 31 de diciembre de 2005, se detallan a continuación:

*(expresado en lempiras)*

|  |                     |
|--|---------------------|
| Fundación Ford                                 | L 18,869,400        |
| Global Partnerships Microfinance Fund 2005 LLC | <u>5,708,119</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 8 años, con vencimiento en octubre de 2013, incluye tres años de gracia, pagadero trimestralmente, sin garantía específica.

**12. Créditos Diferidos**

Los créditos diferidos al 31 de diciembre de 2005, se detallan a continuación:

*(expresado en lempiras)*

|                            |                  |
|----------------------------|------------------|
| Donaciones por aplicar     | L 538,128        |
| Gastos legales anticipados | <u>62,922</u>    |
|                            | <u>L 601,050</u> |

**13. Gastos de Operación**

Los gastos de administración y generales incurridos en el período de siete meses que terminó el 31 de diciembre de 2005 se detallan en la siguiente página:

**Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2005**

---

*(expresado en lempiras)*

|   |          |                   |
|---|----------|-------------------|
| Sueldos y salarios                        | L        | 4,234,239         |
| Beneficios a empleados                    |          | 2,018,668         |
| Arrendamientos                            |          | 642,060           |
| Reparación y mantenimiento                |          | 253,151           |
| Estimación para préstamos de cobro dudoso |          | 1,722,086         |
| Depreciaciones                            |          | 774,284           |
| Suministros                               |          | 346,135           |
| Comunicaciones                            |          | 105,984           |
| Agua y energía eléctrica                  |          | 109,943           |
| Otros                                     |          | 270,802           |
|   | <u>L</u> | <u>10,477,352</u> |

**14. 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.

**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 2005, los saldos de las cuentas de activos financieros en dólares ascienden a US\$42,188 equivalentes a L797,254 y los pasivos financieros a US\$328,443 equivalentes a L6,246,248.

**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 periodo de gracia entre 3 y 7 años.

# **Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF**

## **Notas a los Estados Financieros**

### **31 de diciembre de 2005**

---

#### **Instrumentos Financieros Fuera del Balance General**

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

#### **15. Cuentas de Orden**

##### *Intereses en Suspenso sobre Operaciones Crediticias*

Al 31 de diciembre de 2005, la Organización mantiene registrado intereses en suspenso por valor de L219,392, 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.

#### **16. 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.

La Comisión Nacional de Bancos y Seguros revisó las operaciones de la Organización y emitió su informe sobre el avance del proceso de separación legal, contable y administrativa de las operaciones de la OPDF con cifras a noviembre de 2005, y no hubo ajustes significativos como resultado de la revisión.

#### **17. 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.

# Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF

## Notas a los Estados Financieros

### 31 de diciembre de 2005

---

#### *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.

#### *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.

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.

## **18. 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.

## **19. Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2005 fueron aprobados para su emisión por la gerencia general de la Organización el 6 de enero de 2006.