

**FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO INTEGRAL
“ESPOIR”**



**INFORME FINAL DE AUDITORÍA EXTERNA
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

Quito, mayo 2008

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO INTEGRAL “ESPOIR”

INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

INDICE DEL CONTENIDO

	PÁGINA Nº
Dictamen de los auditores independientes	3-4
Balance general	5
Estado de resultados	6
Estado de evolución del patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Estado de Pérdidas y Ganancias por Segmentos	9
Notas a los estados financieros	
Nota # 1 Historia y Naturaleza del Negocio	10
Nota # 2 Resumen de las Principales Políticas Contables	10-13
Nota # 3 Efectivo	13
Nota # 4 Inversiones Temporales	13
Nota # 5 Cartera de Préstamos	13-16
Nota # 6 Propiedad, Planta y Equipo	16
Nota # 7 Otros Activos	17
Nota # 8 Obligaciones Financieras	18
Nota # 9 Patrimonio	19-21
Nota # 10 Ingresos	21
Nota # 11 Gastos	21-23
Nota # 12 Resultado del Ejercicio	23
Nota # 13 Impuestos y Tasas	23
Ejecución Presupuestaria	24-26
Nota # 14 Ajustes y Reclasificaciones	26

Abreviaturas utilizadas:

- US \$ Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
- BCS Bancos Comunes de Salud
- BID Banco Interamericano de Desarrollo
- NIC Normas Internacionales de Contabilidad
- NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NEA Normas Ecuatorianas de Auditoría
- NIIF Normas Internacionales de Información Financiera
- CGAP Guías para Publicación de Información Financiera Micro finanzas
- SRI Servicio de Rentas Internas(Ecuador)

Quito DM., 8 de mayo 2008

A los Miembros del Directorio de**FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO INTEGRAL "ESPOIR"**

1. Hemos auditado el estado de situación financiera de la **Fundación "ESPOIR"** al 31 de diciembre del 2007 y, los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Fundación. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría aceptadas en el Ecuador (NEAs). Esas normas requieren que una auditoría sea planificada y ejecutada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y/o las normas ecuatorianas de contabilidad (NECs) aplicadas y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Tal como se indica en el literal a) de la Nota 2, los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con las normas de contabilidad aceptadas en el Ecuador, modificadas por normas emitidas por la Superintendencia de Bancos relacionadas al Plan General de Cuentas Contables y, por Directrices para las Micro finanzas recomendadas por el grupo consultivo de instituciones micro financieras cooperantes internacionales (CGAP).
4. Tal como se explica en el numeral 1) de la Nota No 8, la Fundación presenta como activos de su propiedad, una casa y terreno valorados en US \$ 58.950 y \$ 18.000 respectivamente, ubicadas en el cantón Portoviejo, Provincia de Manabí. La compra de este inmueble realizada el 15 de octubre del 2004 por un valor total de \$ 76.950,00, se halla sustentada con un documento personal *no notariado* denominado "Promesa de Compra-Venta" suscrito por los prominentes vendedores, Dr. José Francisco Moreno O. y señora Elsa Jannet Recalde Revelo de Moreno, y, su prominente comprador, la Fundación ESPOIR representada por su Director Ejecutivo debidamente autorizado por la Asamblea General de la Fundación ESPOIR que consta en el Acta de 18 de marzo del 2004. Desde esa fecha no se ha legalizado la propiedad del activo.
Este inmueble se halla hipotecado por \$ 89.769 como garantía a la organización Alterfin, la misma que financia fondos para las operaciones crediticias de la Fundación ESPOIR.
El plazo para legalizar la transferencia de dominio del bien inmueble es de tres años contados a partir del 1 de marzo del 2005. Para ello se requiere el levantamiento de la hipoteca vigente como garantía a la organización Alterfin, por el financiamiento de fondos a ESPOIR.
5. Tal como se explica en el numeral 2) de la Nota 8 la Fundación presenta como sus propiedades un terreno ubicado en el Cantón Portoviejo, Provincia de Manabí, adquirido el 31 de diciembre 2006 en la suma de US \$ 12.723,00. según consta en la escritura pública otorgada por la Notaría Séptima del Cantón Portoviejo legalizada por los señores Walter Oswaldo Andrade Castro y Leonor Magdalena Morales Hurtado, y la Fundación "ESPOIR"



Delgado Bolaños
& asociados
auditores cia. Ltda.

representada legalmente por el señor Fernando Laurentino Zambrano Vélez en su calidad de Apoderado del Director Ejecutivo.

La Fundación en cambio, contabilizó la compra del terreno por un valor de \$ 50.000, cancelados mediante cheques a nombre del vendedor. La compra de este activo, fue realizada previa decisión del señor Director Ejecutivo según lo confirma en carta de 9 de julio 2007. La administración explica que el valor justo pagado por el terreno es de \$ 50.000, pese a que en la escritura consta un valor menor al cancelado.

No hemos logrado evidenciar acciones suficientes efectuadas por la Administración necesarias para la legalización de la compra de los bienes inmuebles y su adecuada presentación en los estados financieros, tal como recomendamos en el informe de auditoría del ejercicio anterior.

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos mencionados en los párrafos 4 y 5 precedentes, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la **Fundación para el Desarrollo Integral "ESPOIR"** al 31 de diciembre del 2007, y el resultado de sus operaciones, los flujos de efectivo y la evolución de cuentas patrimoniales por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la base de contabilidad descrita en el literal a) de la Nota 2.
7. Nuestro Informe sobre los estados financieros adjuntos, han sido preparados para uso exclusivo de los Miembros de la Asamblea General y Directorio de la Fundación para el Desarrollo Integral "ESPOIR", para información respecto a la situación financiera de la Fundación y los resultados de su gestión en el ejercicio 2007. Nuestro informe no debe ser usado para otros propósitos.
8. Según los términos de referencia de esta auditoría, el auditor deberá expresar su conclusión respecto a si los estados financieros de la Fundación ESPOIR cumplen con las **Guías CGAP para la publicación de información financiera de las Instituciones Micro finanzas**. Estas guías son normas de carácter voluntario recomendadas por el grupo consultivo integrado por cooperantes internacionales. Por tanto, un incumplimiento de las guías no implica necesariamente que la Fundación o sus estados financieros estén vulnerando alguna norma legal u oficial de contabilidad o de presentación de la información.

Nuestra conclusión es que los estados financieros adjuntos y las notas que acompañan a los mismos cumplen las Guías en todos sus aspectos significativos.

Delgado Bolaños & Asociados
Auditores Cia. Ltda. Consultores
Registro Nacional de Auditores
Externos No SC.RNAE-020
Superintendencia de Compañías

DR. MBA. Carlos Delgado Bolaños
Socio Presidente
Registro Nacional de Contadores
No. 16008

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO INTEGRAL- ESPOIR
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Notas	2006	2007
ACTIVO CORIENTE			
Efectivo	3	-94,187	106,909
Inversiones largo plazo	4	98,178	95,000
Cartera de crédito por vencer		6,447,572	8,891,567
Cartera de Préstamos no devenga intereses		96,005	60,222
Cartera de crédito Vencida		76,684	58,302
Reserva para préstamos incobrables		-111,678	-161,532
Cartera de Préstamos neta	5	6,508,583	8,848,559
Cuentas por Cobrar		21,636	34,099
Bienes realizables		55,655	16,867
Activos Fijos netos	6	526,901	532,128
Otros activos	7	61,727	200,070
Total Activo		7,178,492	9,833,632
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Cuentas por pagar		105,599	188,933
Sobregiro bancario			445,024
Pasivo con instituciones de crédito del Exterior	8	4,557,500	6,637,500
Pasivo c/instituciones de crédito multilaterales		300,000	240,000
Pasivo con instituciones de crédito del País		395,668	80,000
Total Pasivo		5,358,766	7,591,457
PATRIMONIO NETO			
	9		
Capital Propio		832,665	832,665
Reservas Legales		54,550	50,013
Beneficios no distribuidos		506,919	937,048
Excedente ejercicio 2007		425,592	422,449
Total patrimonio neto		1,819,726	2,242,175
Total Pasivo y Patrimonio		7,178,492	9,833,632

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO INTEGRAL - ESPOIR
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

INGRESOS	NOTAS	2006	2007
Intereses Ganados		649,354	1,078,921
Intereses en depósitos bancarios			50
Intereses de cartera de crédito		638,826	1,063,758
Otros intereses y descuentos		10,528	15,113
Comisiones Ganadas		1,918,789	1,290,312
Comisiones ganadas por cartera de crédito		1,918,789	1,290,312
Ingresos por Servicios		864	0
Otros ingresos por servicios		864	0
Otros ingresos Operacionales		35,754	893,398
Otros ingresos varios (Educación)		35,754	893,398
Ingresos no Operacionales		12,307	30,211
Utilidad en venta de bienes		10,273	13,995
Recuperación de activos financieros			1,409
Ingresos no operacionales varios		2,035	14,807
TOTAL INGRESOS	10	2,617,069	3,292,842

GASTOS			
Intereses Causados		460,622	567,788
Intereses causados por obligaciones financieras		418,986	549,466
Otros intereses		41,636	18,322
Comisiones Causadas		46,827	49,653
Comisiones varias		46,827	49,653
Provisiones		59,476	100,263
Provisiones de cartera de crédito		59,476	86,763
Provisiones para bienes realizables			13,500
Gastos de Operación		1,624,313	2,152,205
Gastos de personal		699,991	1,269,441
Honorarios		82,155	101,521
Servicios Varios		563,629	474,050
Impuestos, contribuciones y multas		17,535	12,271
Depreciaciones		82,951	142,892
Amortizaciones		12,808	22,710
Otros gastos		165,243	129,320
Gastos no Operativos		239	484
Pérdida en venta de bienes		239	484
TOTAL DE GASTOS	11	2,191,477	2,870,393

EXCEDENTE DE LOS EJERCICIOS 2006 Y 2007		425,592	422,449
--	--	----------------	----------------

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO INTEGRAL ESPOIR
ESTADO DE EVOLUCION DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

	CAPITAL	RESERVA	OTRAS	RESULTADOS	PATRIMONIO
	LEGAL	LEGAL	RESERVAS		
Saldos al 31 de Diciembre 2006	832,665	54,550	506,919	425,592	1,819,726
Apropiaciones en el 2006			425,592	-425,592	0
Ajuste		-4,537	4,537		0
Resultados del Ejercicio 2007				422,449	422,449
Saldos al 31-12-2007	832,665	50,013	937,048	422,449	2,242,175

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO INTEGRAL ESPOIR
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de Efectivo de Operación

<u>Ingresos en efectivo:</u>		3,261,592
Ingresos por operaciones de cartera	1,063,758	
Asistencia técnica por operaciones de cartera	2,142,014	
Otros ingresos operacionales	<u>55,820</u>	
<u>Pagos en efectivo:</u>		-2,495,316
Intereses y comisiones financieras	514,887.53	
Otros intereses pagados	70,425	
Pagos Personal	832,654	
Pagos Proveedores y servicios	<u>1,077,350</u>	
<u>Variaciones en activos de operación:</u>		-2,465,788
Variaciones en activos a corto plazo	-38,897	
Recuperación de cartera	25,080,773	
Desembolsos de cartera	<u>-27,507,664</u>	
<u>(Disminución) Incremento en pasivos de operación:</u>		-74,833
Variaciones en pasivos a corto plazo	<u>-74,833</u>	
Efectivo neto de operación		-1,774,345

Flujo de Efectivo de Inversiones

<u>Cambios en inversiones</u>		2,207
<u>Inversiones en proyectos</u>		-107,235
<u>Cambios en Activos Fijos Brutos</u>		<u>-99,653</u>
Efectivo Neto utilizado en inversiones		-204,681

Flujo de Efectivo de Financiamiento

<u>Nuevo financiamiento del periodo</u>		4,314,998
<u>Pagos a financiadores</u>		<u>-2,165,642</u>
Efectivo Neto proveniente de actividades de financiamiento		2,149,356
Incremento (disminución) neto anual de efectivo antes de flujo operativo		170,330

Flujo no operativo

<u>Ingresos no operacionales</u>		31,250
<u>Gastos no operativos</u>		-484
<u>Variación en donaciones por utilizar</u>		<u>0</u>
Efectivo neto por actividades no operativas		30,765
Incremento (disminución) neto anual de efectivo		201,096
Balance de efectivo y equivalentes a inicio del año		<u>-94,187</u>
Saldo final efectivo y equivalentes a fin de año		106,909
Saldo según balances		106,909

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO INTEGRAL ESPOIR
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS POR SEGMENTOS
DEL 1 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

	VALORES	SEGMENTOS		
		Crédito	Educación	Total
INGRESOS	3,292,841.74	2,856,100	436,742	3,292,842
INTERESES GANADOS	1,078,921.56	1,078,922	0	1,078,922
Depósitos en bancos y otras inst financieras	50.18	50	0	50
Intereses de Cartera de Crédito	1,063,758.38	1,063,758	0	1,063,758
Otros Intereses y Descuentos	15,113.00	15,113	0	15,113
COMISIONES GANADAS	1,290,311.96	1,032,250	258,062	1,290,312
Comisiones Ganadas por Cartera de Crédito	1,290,311.96	1,032,250	258,062	1,290,312
INGRESOS POR SERVICIOS	0.00	0	0	0
Ingresos por asesoramiento	0.00	0	0	0
Otros Ingresos por Servicios	0.00	0	0	0
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	893,397.51	714,718	178,680	893,398
Otros ingresos Varios	893,397.51	714,718	178,680	893,398
INGRESOS NO OPERACIONALES	30,210.71	30,211	0	30,211
Utilidad en venta de bienes	13,994.92	13,995	0	13,995
Recuperación de activos financieros	1,408.57	1,409	0	1,409
Ingresos no operacionales varios	14,807.22	14,807	0	14,807
GASTOS	2,870,392.47	2,463,805	406,587	2,870,392
INTERESES CAUSADOS	567,787.58	567,788	0	567,788
Intereses Causados por Obligaciones Financieras	549,466.01	549,466	0	549,466
Otros Intereses	18,321.57	18,322	0	18,322
COMISIONES CAUSADAS	49,652.64	49,653	0	49,653
Comisiones Varias	49,652.64	49,653	0	49,653
PROVISIONES	100,263.48	100,263	0	100,263
Provisiones de Cartera de Crédito	86,763.48	86,763	0	86,763
Provisiones para bienes realizables	13,500.00	13,500	0	13,500
GASTOS DE OPERACIÓN	2,152,204.48	1,745,617	406,587	2,152,204
Gastos de Personal	1,269,441.47	1,028,248	241,194	1,269,441
Honorarios	101,521.32	82,232	19,289	101,521
Otros Gastos Operativos	474,049.99	383,980	90,069	474,050
Impuestos, contribuciones y multas	12,270.47	12,270	0	12,270
Depreciaciones	142,891.56	115,742	27,149	142,892
Amortizaciones	22,709.86	18,395	4,315	22,710
Otros Gastos	129,319.81	104,749	24,571	129,320
GASTOS NO OPERATIVOS	484.29	484	0	484
Pérdida en venta de bienes	484.29	484	0	484
RESULTADOS DEL EJERCICIO	422,449.27	392,295	30,154	422,449
COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS POR SEGMENTOS		86.7%	13.3%	100%
COMPOSICIÓN DE LOS GASTOS POR SEGMENTOS		85.8%	14.2%	100%
COMPOSICIÓN DE LOS RESULTADOS POR SEGMENTOS		92.9%	7.1%	100%

NOTA 1: HISTORIA Y NATURALEZA DEL NEGOCIO

La Fundación para el Desarrollo Integral ESPOIR, es una organización privada sin fines de lucro, con experiencia en micro finanzas que brinda servicios de micro crédito grupal a mujeres microempresarias de las provincias de Manabí, Guayas, El Oro, Azuay y Los Ríos. Fue fundada el 6 de febrero de 1992 con Acuerdo Ministerial No 00422 del Ministerio de Bienestar Social y, re-inscrita el 15 de septiembre de 1.998. Tomo a su cargo, desde el 2001 el Programa de Bancos Comunes de Salud (BCS) ejecutado hasta esa fecha por la ONG internacional *The People - to -People Health Foundation Inc. (Project HOPE)*, quienes transfirieron a la Fundación ESPOIR en calidad de "Donación" sus programas, metodología, sistemas, activos y pasivos con la finalidad de que las socias microempresarias integrantes de los BCS mantengan el respaldo y seguridad que tuvieron en el programa desde su inicio en el país.

Actualmente, la Fundación ESPOIR, sigue gestionando el producto bancos comunales y ha diversificado su actividad con productos complementarios como "prenda de oro" en Cuenca, créditos para vivienda, escolar o emergente y preciso dentro de razonables estándares de eficiencia y aseguramiento de su desarrollo. Mantiene una Oficina principal en la ciudad de Quito y Regionales descentralizadas en Manabí, El Oro, Guayas, Los Ríos y Azuay con sistemas en línea para la gestión financiera y administrativa.

Sus actividades operativas se cumplen de acuerdo al plan estratégico, contando con el financiamiento interno y externo de Organismos Financiadores con los que mantienen excelentes relaciones.

La estructura organizacional asegura el cumplimiento de sus objetivos. Esta integrada por la Asamblea General conformada por 8 socios la misma que, se reúne dos veces al año para aprobar los informes de actividades, ejecución presupuestaria, definir las líneas estratégicas generales y elegir cada dos años a los miembros del Directorio.

El Directorio compuesto de cinco miembros, con perfiles profesionales en los niveles de gerenciamiento, dirección y control.

El Director Ejecutivo, desempeña las funciones de Gerente General y Representante Legal de la Fundación; y, es Miembro del Directorio según lo establecido en los estatutos vigentes.

Los niveles de apoyo están adecuadamente diseñados para las gestiones de auditoría interna, comisión de apoyo administrativo y asistente de dirección.

Por último, en cada Regional existe la gerencia y personal de soporte para la gestión administrativa, de crédito y contable.

NOTA 2: RESUMEN DE LAS PRICIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros son elaborados en la oficina central con base en Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NECs); Normas emitidas por la Superintendencia de Bancos y Directrices para las Micro finanzas recomendadas por el grupo consultivo de ayuda a la población pobre (CGAP), La información que proveen está basada en el principio contable del costo histórico y acumula los datos de las oficinas regionales.

En el ejercicio 2007, se utilizaron dos sistemas contables para el registro y preparación de la información financiera. De enero a julio 2007 con el sistema administrativo contable GENESIS y el sistema informático financiero (SIF) para el tratamiento de la Cartera de Crédito por producto.

A partir de Julio se implementa el nuevo sistema "ORION" para las operaciones administrativas y desde octubre para las operaciones de Cartera de Crédito. El proceso de transición se ha llevado a cabo sin mayores contratiempos y ha permitido que, al 31 de diciembre 2007 se preparen los estados financieros consolidados, considerando la información que – en línea - se obtiene con el nuevo sistema integrado desde la oficina central y cada una de las oficinas regionales.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

La Fundación aplica como Método Contable el de "efectivo" para el registro de ingresos y para los gastos el método "devengado". A partir del mes de octubre del 2007, debido al cambio del sistema de información la Fundación está en condiciones de aplicar sistemáticamente el método del devengado en todas sus transacciones de ingresos y gastos.

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)

La profesión contable de nuestro país ha aceptado la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera. Dichas normas requieren que las empresas preparen estados financieros aplicando los conceptos incluidos en dichas normas con corte al 1 de enero del 2008 (Fecha de transición) y que, partir del 1 de enero 2009 los estados financieros deberán adoptar obligatoriamente los preceptos de dichas normas. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Fundación no ha estimado las diferencias que podrían existir entre los estados financieros emitidos al 31 de diciembre del 2007 de conformidad con las "NEC" y los estados financieros emitidos el 1 de enero 2008 de conformidad con las "NIIF".

b) Cartera de Crédito

Comprenden los saldos de capital de las operaciones de crédito otorgado por la fundación bajo las distintas modalidades permitidas en cada una de las regionales, financiadas con recursos propios o con fuentes de financiamiento interno o externo. La cartera de crédito se clasifica considerando la fuente de pago de las obligaciones y la actividad a la cual se destinan los recursos y, por maduración o vencimiento.

La cartera vencida registra los créditos; cuotas o dividendos que no hubieren sido cancelados dentro de los plazos previamente determinados.

Para créditos incobrables se constituye con cargo a los resultados del año una **provisión** para cubrir eventuales pérdidas por incobrabilidad, sobre la base de la normatividad de la Superintendencia de Bancos, 1% de la cartera aplicado como mínimo de provisión respecto de la cartera vigente sana. Los créditos considerados incobrables se dan de baja con cargo a la provisión acumulada del ejercicio.

c) Propiedad, Planta y Equipo

El rubro se muestra al costo histórico, más los desembolsos efectuados para colocarlos en condiciones de ser utilizados, menos la correspondiente depreciación acumulada. El monto neto de las propiedades y equipos no excede su valor de utilización económica.

La depreciación de los activos se registra con cargo a los resultados del ejercicio, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta: 5% edificios, 20% vehículos; 10% muebles, enseres y equipos de oficina; 33% equipos de computación.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los bienes vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce dicho acto y el resultado de dichas transacciones cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados anuales.

d) Bienes en Dación de Pago

Las operaciones de crédito no canceladas oportunamente pueden extinguirse recibiendo bienes en dación de pago, previo conocimiento de la Dirección Financiera y aprobación del Director Ejecutivo.

e) Obligaciones Financieras

Los recursos financieros necesarios para la gestión de la Fundación, se obtienen en diferentes fuentes nacionales e internacionales, bajo las modalidades del mercado financiero y debidamente analizados para lograr las mejores ventajas a la Fundación en lo referente a tasas de interés, costos de comisión, plazos y garantías.

f) Reconocimiento de Ingresos.

Los Ingresos se reconocen y registran en los resultados al momento de su recaudación; es decir se utiliza el método de caja.

g) Gastos

Los gastos se reconocen cuando se realizan y se pagan utilizando el método de caja, salvo los rubros significativos como los gastos financieros, gastos de provisiones sociales del personal.

h) Políticas

La Fundación mantiene permanentemente actualizado un manual de políticas relacionadas con la operación crediticia, intereses, comisiones, garantías y recuperación de la cartera, así como el tratamiento de esta en los casos de incobrabilidad, a través del fondo de insolvencias. Así mismo gestiona su actividad administrativa bajo normas internas debidamente difundidas entre los empleados; y, cuya ejecución se controla periódicamente a través de la unidad de auditoría interna cuya organización y trabajo se apegan a normas de control interno y procedimientos profesionales.

i) Información relevante de carácter no contable

La información relevante de información no contable producida en el ejercicio 2007 se presenta en forma comparativa con el ejercicio 2006 en el siguiente cuadro:

Datos de Alcance	2006	2007
Número de empleados totales	102	130
Número de asesores de crédito	51	68
Número de Bancos Comunales	808	1.040
Número de Prestatarias con crédito	15.329	20.674
Número de beneficiarias socias	17.828	23.443
Número de préstamos activos	17.956	24.627
Número de créditos desembolsados período	41.347	55.516
TOTAL CRÉDITOS DESEMBOLSADOS EN US. \$.	20.754.315	27.507.664
Promedio: Desembolsos / # de créditos	502	496

NOTA 3: EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2006</u>	<u>2007</u>
Caja y Fondos Fijos	2,099	2.721
Bancos y otras instituciones financieras (1)	205,805	104.188
TOTAL	<u>207,904</u>	<u>106.909</u>

- (1) Representa la suma de saldos disponibles en cuentas corrientes que la Fundación mantiene en las instituciones financieras determinadas luego de la reclasificación de auditoría. Existe un sobregiro real en las cuentas bancarias de la Regional Manabí por \$ 200.000 y de la Oficina Central por \$ 233.413,69. que no se presentan en el balance como sobregiros debido a que la Administración Financiera de la Fundación ajusta dichas cifras cargando a las cuentas Bancarias los montos ya explicados por un total de \$ 433.413,69 sin que se realice un ingreso real de fondos y creando la contra cuenta como un pasivo en el rubro "Obligaciones Financieras".

NOTA 4: INVERSIONES TEMPORALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2006</u>	<u>2007</u>
Inversiones Temporales (1)	98,177	95,000
TOTAL	<u>98,177</u>	<u>95.000</u>

- (1) Depósitos a plazo para garantizar a financiadores del exterior: uno por \$ 60.000 pignorado al Banco Pichincha en operación "back to back" por carta de crédito a favor de la Empresa ETIMOS, y otro por \$ 35.000 a favor de la empresa ALTERFIN, como parte de garantía por operaciones de crédito.

NOTA 5: CARTERA DE PRÉSTAMOS

Representa el movimiento y saldos de las operaciones crediticias realizadas por la Fundación en las oficinas regionales y de acuerdo a los distintos productos micropresariales que cada una de ellas oferta. La calidad y gestión de la cartera se mide especialmente por el grado de morosidad.

CARTERA DE CRÉDITO PRODUCTO/EDADES

Productos	1 - 30 DIAS	31 - 90 DIAS	91 - 180 DIAS	181 - 360 DIAS	361 - MÁS DÍAS	TOTAL
BANCA COMUNAL	1,990,651	3,541,364	1,354,567	13,224	4,305	6,904,111
CRÉDITO ESCOLAR			141			141
VIVAMOS MEJOR	41,482	85,129	71,289	27,870	1	225,771
CRÉDITOS PERSONAL	279	22,812	17,909	53,095	182,479	276,574
PRENDA ORO	50,358	123,304			606	174,268
CRÉDITO PRECISO	19,704	33,552	14,460		1	67,717
MICROCRÉDITOS	96,233	218,343	237,656	306,177	106,416	964,825
CRÉDITO EMERGENTE	129,146	174,793	34,231	132	1	338,303
LÍNEA BLANCA		2,948	4,154	8,546	42,733	58,381
Subtotales	2,327,853	4,202,245	1,734,407	409,044	336,542	9,010,091
Menos Provisión						-161,532
TOTAL CARTERA NETA						8.848.559

DETALLE DE LA CARTERA POR REGIONAL

Nombre de la Sucursal	Diciembre 2006	Diciembre 2007
MANABI	3,433,963	4,316,204
EL ORO	654,180	2,085,528
AZUAY	1,896,575	782,124
GUAYAS	391,902	844,628
LOS RIOS	243,641	981,607
TOTAL	6.620.261	9,010,091

DETALLE DE CARTERA POR PRODUCTOS

Año 2007

Cartera por producto año 2007	BANCA COMUNAL	CRÉDITO INDIVIDUAL	EMERGENTE	PRECISO	PRENDA ORO	VIVAMOS MEJOR	ESCOLAR
Cartera fin de periodo	6,904,111	1,299,780	338,303	67,717	174,268	225,771	141
Numero de acreditados activos	20,674	645	1,815	233	387	509	2
Desembolsos anuales	23,564,815	1,423,607	1,398,000	217,615	191,044	587,932	124,650
Numero total de préstamos otorgados durante el periodo	47,143	606	5,137	471	813	779	567

INDICADORES DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

	2004	2005	2006	2007
Cartera con riesgo				
1-30 días	2.8%	1.3%	0.5%	1.2%
31-60 días	0.1%	0.3%	0.1%	0.2%
61-90 días	0.0%	0.2%	0.1%	0.2%
91-180 días	0.1%	0.2%	0.3%	0.1%
181-365 días	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%
+ 365 días	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%
Renegociada (sin mora corriente)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Total > 1 día (PAR1)	3.1%	2.0%	1.0%	2.1%
Total > 30 días (PAR30)	0.3%	0.7%	0.5%	0.9%
Total > 30 días + renegociación	0.3%	0.7%	0.5%	0.9%
Protección				
Índice de reservas para pérdidas de préstamos	1.3%	1.6%	1.7%	1.8%
Índice de cobertura de riesgo (PAR30 + renegociada)	472%	227%	373%	195%
Índice de gastos de provisión	54.3%	1.3%	1.0%	1.1%
Castigo				
Índice de créditos castigados	54.3%	0.3%	0.5%	0.5%
Índice de castigo del PAR30	62.1%	31.8%	88.8%	44.6%

CALIDAD Y GESTIÓN DE LA CARTERA

Los siguientes cuadros informativos muestran los porcentajes, edad de la morosidad y los rangos de la cartera en mora y en riesgo. Consideramos adecuada la gestión y calidad de la cartera.

Cartera de préstamos bruta => informe de calidad de la cartera	2004	2005	2006	2007
Vigente (sin renegociación, sin atrasos)	2,863,403	4,921,468	6,555,289	8,820,896
Cartera renegociada (sin mora corriente)		0	0	0
Cartera con impagos	91,650	96,798	64,972	189,196
<i>Lista de mora por edad: préstamos con atrasos de</i>				
01-30 días	83,387	62,043	35,065	106,172
31-60 días	2,717	15,068	4,487	13,793
61-90 días	1,344	11,208	6,920	14,661
91-180 días	4,202	7,584	17,582	11,819
181-365 días		896	918	36,539
+ 365 días		0	0	6,212

El sistema de información contable ORION, vigente desde octubre 2007, incluye en su parametrización la aplicación directa de procesos de cálculo individual de la provisión por cada una de las operaciones de crédito, Con esta Información se revisa el saldo de la provisión y se realiza el ajuste respectivo.

PROVISIÓN O FONDO DE INSOLVENCIA

El monto de la provisión acoge la normativa de la Superintendencia de Bancos, para cubrir la posibilidad de pérdida por cartera mala. Se calcula sobre la base del monto de la cartera en riesgo tomando en cuenta la edad de sus saldos, según la escala definida.

METODOLOGÍA PARA EL CÁLCULO

Edad de las Cuentas		
Cartera sana, sin retrasos ni reestructuras (Días)		1.0%
1 a 5		4.0%
6 a 30		19.0%
31 a 60		49.0%
61 a 90		99.0%
> a 90		100.0%

MOVIMIENTO DE LA PROVISIÓN

	Años	
	2006	2007
Provisión para Créditos Incobrables, saldo Inicial	\$78.918	111.678
(+) Provisiones Cartera Incobrable año 2007	\$59.475	86.763
(-) Cartera castigada el ejercicio 2007 (1)	\$26.565	37.060
Total	\$111.828	161.382
Saldo Final Provisión para Créditos Incobrables Balance General	<u>\$111.678</u>	<u>161.532</u>

(1) Valor de la cartera de crédito castigada por incobrable, según información de la administración

NOTA 6: PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	<u>2006</u>	<u>2007</u>
Edificios (1)	58.950	58.950
Terrenos (2)	50.000	68.000
Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	139.896	176.854
Equipos de Computación	101.357	157.698
Unidades de Transporte	377.275	383.631
Suman	745.479	845.133
(-) Depreciación Acumulada (3)	-218.578	-313.005
TOTAL NETO	<u>526.901</u>	<u>532.128</u>

- (1) La compra-venta del inmueble y su terreno realizada el 15 de octubre del 2004 por un valor de \$ 76.950,00, se halla sustentada con el documento personal *no notariado* denominado "Promesa de Compra-Venta" suscrito por los prominentes vendedores y compradores Dr. José Francisco Moreno Oleas y señora Elsa Jannet Recalde Revelo de Moreno, y, la Fundación ESPOIR, respectivamente, representada por su director ejecutivo autorizado por la Asamblea General de la Fundación ESPOIR, según consta en el Acta de 18 de marzo del 2004.
- (2) El 31 de diciembre 2006 mediante escritura pública otorgada por la Notaría Séptima del Cantón Portoviejo, se legaliza la compra-venta de un Terreno, entre los cónyuges señores Walter Oswaldo Andrade Castro y Leonor Magdalena Morales Hurtado, y la Fundación "ESPOIR" representada legalmente por el señor Fernando Laurentino Zambrano Vélez en su calidad de Apoderado del Director Ejecutivo, por el valor de **US \$ 12.723,00**. La Fundación contabilizó la compra del terreno por un valor de \$ 50.000, cancelados mediante cheques a nombre del vendedor. La compra de este activo, fue realizada previa decisión del señor Director Ejecutivo según lo expresa en su carta de 9 de julio 2007. La administración ha explicado que el valor justo pagado por el terreno es de \$ 50.000.
- (3) La depreciación de la propiedad, planta y equipo se calcula aplicando el método de línea recta y los siguientes porcentajes:

ACTIVOS	TASAS ANUALES	AÑOS
Equipos Informáticos	33%	3
Vehículos	20%	5
Equipos de Oficina	10%	10
Muebles y enseres	10%	10
Edificios	5%	20

NOTA 7: OTROS ACTIVOS

	<u>2006</u>	<u>2007</u>
Inversiones en acciones y participaciones	6,867	7,838
Gastos y pagos anticipados	13,842	35,627
Gastos Diferidos	41,018	151,223
Otros		5,382
TOTAL	<u>61,727</u>	<u>200,070</u>

- (1) Inversiones en acciones y participaciones en las empresas: Etimos \$ 3.867.01; FOME: \$ 3.000 y Alterfin: \$ 970.50
- (2) Gastos Anticipados por Seguros por devengar \$ 20.096.43; anticipos a proveedores \$ 4.003,76 y Anticipo a Comisiones a terceros \$ 11.526,95.
- (3) Gastos diferidos corresponden a valores no devengados por: instalaciones en la Regional Los Ríos \$ 30.166.82; estudios para implementación del sistema de información ORION \$ 107.235,17 y licencias informáticas \$ 13.820.92.
- (4) Otros por Depósitos en garantía y otros por regularizar por \$ 5.382,50.

NOTA 8: OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2007 por US. \$ 7.402.524 correspondiente al saldo deudor de los préstamos financiados por organismos nacionales e internacionales según el siguiente detalle y, al sobregiro existente en las cuentas bancarias de la Oficina Central de Quito y la Oficina Regional de Manabí, suscitado por la emisión de cheques si soporte de fondos disponibles, que al final del año se ha ajustado con un asiento contable.

Financiados por:	Saldo 2006	Saldo 2007	Tasa promedio
CFN	395,667.50	80,000.00	9%
Subtotal instituciones nacionales	395,667.50	80,000.00	
ALTERFIN	120,000.00	350,000.00	9%
BLUE ORCHARD	700,000.00	800,000.00	11%
CRESUD	50,000.00	250,000.00	12%
ETIMOS	300,000.00	300,000.00	10%
NOVIB	600,000.00	450,000.00	10%
OIKOCREDIT	687,500.00	762,500.00	10%
INCOFIN	300,000.00	800,000.00	11%
MCE	600,000.00	450,000.00	9%
GCMC	1,200,000.00	1,600,000.00	10%
GRAY GHOST MICROFINANCE FUND	0.00	300,000.00	10%
MICROVENTURE	0.00	275,000.00	10%
SYMBIOTICS	0.00	300,000.00	11%
Subtotal Financiamiento internacional	6,957,500.00	6,637,500.00	10%
BID	300,000.00	240,000.00	3%
Subtotal Organismo Multilateral	300,000.00	240,000.00	
Total Financiamiento	7,653,167.50	6,957,500	
Sobregiros Bancos Locales		445.024	
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS		7,402,524	

FLUJO DE PAGOS EN EL 2007

Nombre	Cuota Capital	Interés	Total Pagado
ALTERFIN	70,000.00	9,188.00	79,188.00
BID	60,000.00	8,548.77	68,548.77
BLUE ORCHARD	600,000.00	57,943.28	657,943.28
CFN	460,641.50	9,088.82	469,730.32
CRESUD	50,000.00	21,075.33	71,075.33
ETIMOS	0.00	28,310.14	28,310.14
NOVIB	150,000.00	32,728.77	182,728.77
OIKOCREDIT	325,000.00	71,283.00	396,283.00
INCOFIN	300,000.00	51,429.70	351,429.70
GCMC	0.00	154,756.59	154,756.59
MCE	150,000.00	49,393.15	199,393.15
MICROVENTURE	0.00	7,933.26	7,933.26
Total General	2,165,641.50	501,678.82	2,667,320.32

GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2007 el total de obligaciones financieras están respaldados con letras y pagarés entregados por las socias de los diferentes Bancos Comunales; Hipotecas de bienes muebles e inmuebles propios y/o ajenos; cartas de garantía bancarias.

El monto total de Garantías es de US \$ 5.750.520 de las cuales \$ 4.687.519 han sido emitidas con bienes de propiedad de la Fundación. El detalle es el siguiente:

Nombre del Financiado	C. Crédito	Hipotecas	Otros Bienes	Valor Total
CORPORACIÓN FINANCIERA		380.000		380.000
ETIMOS			60,000	60,000
CRESUD	250,000	108,000		358,000
NOVIB	630,000			630,000
ALTERFIN (1)		89,770	35,000	124,770
INCOFIN	960,000			960,000
GCM (Deutsche Bank)	1,840,000			1,840,000
OIKOCREDIT	522,750	325,000	250.000	1,097,750
SIMBIOSIS	300.000			300.000
TOTAL	4.502.750	902,770	345,000	5,750.520

DETALLE DE GARANTÍAS

Cartera de Crédito	4,502,750
Activos Fijos	89,769
Depósitos a plazo	95,000
Hipotecas	813,000
Garantías	250,000
Total	5,750,519

Garantías con Bienes de la Fundación	
Cartera de crédito	4,502,750
Activos Fijos(1)	89,769
Depósitos a plazo	95,000
Total	4,687,519

(1) Corresponde a una hipoteca de la propiedad de la Fundación ubicada en Portoviejo, cuya legalización de compra-venta no se halla efectivizada. El bien continúa a nombre de su antiguo propietario Dr. Francisco Moreno O.

NOTA 9: PATRIMONIO

El estado de cambios en el patrimonio, presenta la siguiente información histórica que incluye el período 2002-2007 y determina que al 2007 asciende a la cantidad de \$ 2.242.175.

Ejercicios	Patrimonio Donado (1)	Reserva Legal (2)	Reservas Especiales (3)	Resultados	SALDOS
2002	772.665		2.315		774.980
2003	772.665	2.907	2.315	118.273	896.161
2004	772.665	2.907	120.589	204.933	1.101.095
2005	832.665	22.149	246.280	293.039	1.394.134
2006	832.665	54.549	506.919	425.592	1.819.726
2007	832.665	50.013	937.048	422.449	2.242.175

- (1) Corresponde al patrimonio donado así: Proyecto HOPE US. \$ 568.630,48 Programa alimenticio PL-480 US \$ 200.000. Se incrementa en el 2002 y 2005 en \$ 4.034,52 y \$ 60.000 respectivamente.
- (2) La reserva legal corresponde al saldo acumulado al ejercicio 2006 por \$ 54.549.86. Durante el ejercicio del 2007 no se ha incrementado la reserva, por el contrario se ha disminuido el valor de \$ 4.536.38 valor que pasa a incrementar las Reservas Especiales.
- (3) Las Reservas Especiales representan los excedentes generados por las operaciones de la Fundación, que se acumulan anualmente para cumplir con lo dispuesto en la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, vigente en el País, que obliga a reinvertir los excedentes en la misma actividad que los generó dentro de la Fundación, para que pueda considerarse como renta exenta de tributos. Durante el ejercicio 2007 el monto acumulado de dicha reserva fue de \$ 937.048.

DONACIONES RECIBIDAS

Registra las donaciones recibidas por la Fundación de diferentes Organizaciones acumuladas desde el año 2003 según se detalla a continuación. Durante el año 2007 el monto de dichas donaciones es de \$ 14.124.

Año y mes de recepción	Fuente	Monto recibido	Destino	Tipo de registro
10/03/2003	Corporación Kimirina	\$320,00	Gtos operativos	En estado de resultados
10/03/2003	Corporación Kimirina	\$2.969,41	Gtos operativos	En estado de resultados
02/07/2003	Corporación Kimirina	\$1.874,59	Gtos operativos	En estado de resultados
11/12/2003	Corporación Kimirina	\$3.859,00	Gtos operativos	En estado de resultados
31/12/2004	Corporación Kimirina	\$3.951,49	Gtos operativos	En estado de resultados
31/12/2004	Corporación Kimirina	\$1.103,72	Gtos operativos	En estado de resultados
30/10/2003	CGAP	\$7.998,00	Gtos operativos	En estado de resultados
29/11/2004	CGAP	\$3.000,00	Gtos operativos	En estado de resultados
16/07/2002	BID	\$10.000,00	Gtos operativos	Balance general activo
06/09/2002	BID	\$6.116,89	Gtos operativos	En estado de resultados
05/08/2003	BID	\$10.000,00	Gtos operativos	En estado de resultados
05/08/2003	BID	\$17.667,13	Gtos operativos	En estado de resultados
02/10/2003	BID	\$8.296,90	Gtos operativos	En estado de resultados
02/10/2003	BID	\$10.000,00	Gtos operativos	En estado de resultados
12/03/2004	BID	\$9.582,00	Gtos operativos	En estado de resultados
11/10/2004	BID	\$6.670,00	Gtos operativos	En estado de resultados
12/10/2004	BID	\$8.346,22	Gtos operativos	En estado de resultados
21/06/2005	BID	\$8.860,81	Gtos operativos	En estado de resultados
26/04/2006	Freedon From Hunger	\$968,78	Gtos operativos	En estado de resultados

Año y mes de recepción	Fuente	Monto recibido	Destino	Tipo de registro
20/02/2007	Red Financiera Rural	1.135.00		En estado de resultado
23/03/2007	CGAP	12.989.00		En estado de resultado

NOTA 10: INGRESOS

El total de ingresos percibidos en el ejercicio 2007 por US \$ 3.292.842 son generados por intereses y comisiones aplicadas a las operaciones de Cartera de Crédito en su mayoría y, por otros ingresos menores operacionales y no operacionales según se muestran en el siguiente cuadro.

CUENTAS	2006	2007
INGRESOS FINANCIEROS	2.557.615	2.369.234
Intereses de Cartera de Crédito (1)	638.826	1.078.938
Comisiones Ganadas Cartera Crédito (2)	1.918.789	1.280.331
Otros Ingresos Operacionales	47.146	902.323
Otros Ingresos (Educación)	10.528	902.323
Otros Ingresos por Servicios	864	
Otros ingresos Varios	35.754	
Ingresos no Operacionales	12.307	31.250
Utilidad en venta de bienes	10.272	13.995
Recuperación de activos financieros		2.367
Ingresos no operacionales varios	2.035	14,888
TOTAL	2.617.068	3.292.842

(1) Intereses Ganados: Incluye los intereses ganados en las operaciones de cartera de crédito y los intereses por mora.

(2) Comisiones Ganadas

Las "Comisiones Ganadas" se generan por la prestación de asistencia técnica y educación a las socias de bancos comunales, quienes cancelan dichos valores según índices preestablecidos. A partir del mes de agosto del año 2007 la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, elimina el cobro de Comisiones; la Fundación reclasifica dichos ingresos con el nombre de "Educación" y registra en el rubro "Otro Ingresos".

NOTA 11: GASTOS

Los Gastos realizados durante el ejercicio 2007 se detallan por cuentas en el siguiente cuadro resumen:

CUENTAS		<u>2006</u>	<u>2007</u>
INTERESES CAUSADOS	(1)	566.925	717.704
Obligaciones Financieras		460.622	567.788
Comisiones causadas		46.827	49.653
Provisiones		59.476	100.263
GASTOS DE OPERACIÓN	(2)	1.624.313	2.2152.204
Gastos de Personal		699.991	1.269.441
Honorarios		82.155	101.521
Servicios varios		563.629	474.050
Impuestos, contribuciones y multas		17.536	12.270
Depreciaciones		82.951	142.892
Amortizaciones		12.808	22.710
Otros Gastos		165.243	129.320
GASTOS NO OPERATIVOS		239	484
Pérdida en venta de bienes		239	484
TOTAL		<u>2.191.477</u>	<u>2.870.392</u>

(1) Los intereses causados se refieren a obligaciones financieras y comisiones para cubrir el pago de costos de financiamiento conforme a los convenios suscritos con cada una de las entidades financieras; así como las Provisiones efectuadas en el ejercicio que se devengarán en el ejercicio siguiente.

(2) Los gastos de operación representan los valores cancelados al personal de la Fundación en concepto de sueldos, bonos y beneficios sociales. Adicionalmente todos aquellos pagos de gestión administrativa y de servicios.

Los costos y gastos incurridos en el ejercicio económico se establecen de conformidad con el Presupuesto y las normas internas, que contiene las actividades debidamente clasificadas y el peso porcentual de cada una de ellas en las diferentes regionales y oficina central.

Clasificación de costos y gastos:

Directos: Constituyen todos aquellos costos y gastos de los que depende la permanencia del producto.

Indirectos: constituyen aquellos que no pueden ser asignados directamente al producto.

De crédito: son aquellos que se los identifica claramente con el subproducto micro crédito.

De Educación: los que se los identifica claramente para el subproducto educación: Se considera la mezcla costo subproducto:

Tipos de costos y gastos	Crédito	Educación
Directos	directo / crédito	directo / educación
Indirectos	indirecto / crédito	indirecto / educación

La determinación del costo del recurso humano en cada Oficina Regional se hace mediante la utilización de los direccionadores previamente establecidos y se registra en los costos indirectos.

PORCENTAJES DE ASIGNACIÓN DE INGRESOS POR CRÉDITO Y POR EDUCACIÓN

Criterio Principal

Todas las actividades de la institución afectan directa o indirectamente al Producto de la Fundación "Micro crédito con educación"

Todo componente consume recursos en determinada magnitud.

PRODUCTO	Componentes del producto		Peso porcentual
Micro crédito con educación	Micro crédito		81%
	Educación	En Salud	19%
		En Negocios	

Y todo componente genera ingresos en determinada magnitud a través de una tasa de interés o de una comisión.

Generador de Ingresos	Aporte porcentual al ingreso por componente del producto	
Interés	Micro crédito	100%
Comisión	Micro crédito	80.49%
	Educación	19,51%

NOTA 12: RESULTADOS DEL EJERCICIO 2007

De acuerdo con el contenido del estado de resultados, el excedente obtenido en la Gestión de la Fundación ESPOIR en el ejercicio concluido el 31 de diciembre del 2007, asciende al valor de US \$ 339.952.29. La auditoría externa determina el valor de \$ 422.449 producto de los ajustes propuestos aceptados por la Fundación.

NOTA 13: IMPUESTOS Y TASAS

Con base en la opinión de sus asesores legales, la Administración de La Fundación ESPOIR considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones tributarias que le son pertinentes, Esta exenta del pago del impuesto a la renta, siempre y cuando el excedente generado sea utilizado en las operaciones objetivas de la Fundación, y no sean distribuidos directa o indirectamente entre los miembros de la organización.

El criterio de la Fundación podría eventualmente ser ratificado o no por la Administración Tributaria en una revisión fiscal.

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO INTEGRAL ESPOIR
EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

La pro forma presupuestaria del ejercicio 2007 proporcionada por la Administración de la Fundación, contiene dentro de sus datos informativos, únicamente los conceptos de las partidas de Gastos por un valor total de \$ 2.828.167.76 sin que se detalle el presupuesto referencial de ingresos.

El detalle analítico de las partidas presupuestarias de Gastos y su Ejecución en el ejercicio 2007, con sus variaciones se presentan en el siguiente detalle

Cuenta	total presupuesto	total gasto	por ejecutar	% ejecutado
Intereses por Sobregiros	5,878.13	2,450.80	3,427.33	42%
Otros Gastos de financiamiento	3,600.00	18,293.20	-14,693.20	508%
Otros Intereses Pagados	0.00	28.37	-28.37	
Provisiones de Cartera de Crédito de Crédito Individual	7,200.00	10,549.46	-3,349.46	147%
Provisiones de Cartera de Crédito Vivamos Mejor	600.00	1,519.89	-919.89	253%
Provisiones de Cartera de Crédito Prenda Oro	1,200.00	0.00	1,200.00	0%
Provisiones de Cartera de Crédito Bancos Comunales	63,935.94	71,400.28	-7,464.34	112%
Provisiones de Cartera de Crédito Escolar	2,400.00	3,293.85	-893.85	137%
Bienes realizables, adjudicados por pago y de arrendamiento mercantil	0.00	13,500.00	-13,500.00	
Remuneración Unificada	685,075.89	666,442.29	18,633.60	97%
Décimo tercer Sueldo	72,592.59	74,476.83	-1,884.24	103%
Décimo cuarto Sueldo	18,530.00	19,801.32	-1,271.32	107%
Vacaciones Pagadas	1,800.00	3,803.83	-2,003.83	211%
Aporte Patronal IESS	80,981.10	80,889.72	91.38	100%
Impuesto a la renta	0.00	5,029.24	-5,029.24	
Impuesto a la renta del Personal	12,249.76	154.28	12,095.48	1%
Fondo de Reserva IESS	50,731.09	45,267.46	5,463.63	89%
Varios Gastos de Personal	0.00	19.10	-19.10	
Honorarios y Dietas Directores	8,600.00	8,000.00	600.00	93%
Honorarios Profesionales	89,840.00	93,521.32	-3,681.32	104%
Movilización local	25,540.00	23,289.66	2,250.34	91%
Movilización Nacional e Internacional	29,300.00	27,170.67	2,129.33	93%
Servicios de Guardianía y Garaje	4,920.00	4,211.17	708.83	86%
Publicidad y Propaganda Impresa	20,900.00	39,756.09	-18,856.09	190%
Teléfono e Internet	92,306.22	72,441.04	19,865.18	78%
Telefonía Celular	0.00	5,991.97	-5,991.97	
Internet y Comunicaciones	0.00	19,768.77	-19,768.77	

Energía Eléctrica	14,492.20	16,812.04	-2,319.84	116%
Agua Potable	1,044.00	671.70	372.30	64%
Seguros Generales Pagados	89,901.99	62,983.77	26,918.22	70%
Seguros	0.00	5,099.10	-5,099.10	
Seguros	0.00	4,337.45	-4,337.45	
Seguros	0.00	8,402.92	-8,402.92	
Arrendamientos Oficinas	55,407.60	58,942.71	-3,535.11	106%
Fotocopias y Fotografías	1,362.00	1,970.74	-608.74	145%
Suscripciones	3,881.60	2,316.16	1,565.44	60%
Servicios Bancarios	20,258.75	24,807.06	-4,548.31	122%
Gastos de Combustible	29,297.60	32,384.89	-3,087.29	111%
Alimentación	16,990.00	15,047.54	1,942.46	89%
Hospedaje	12,640.00	13,465.03	-825.03	107%
Bono Comunitario	49,004.00	90,127.03	-41,123.03	184%
Comisiones e Incentivos pagados al personal	202,800.00	195,649.15	7,150.85	96%
Tramites Legales	3,876.99	6,089.78	-2,212.79	157%
Gastos Judiciales	8,340.00	11,456.86	-3,116.86	137%
Gastos de Correspondencia	3,353.45	3,660.94	-307.49	109%
Refrigerio y Alimentación	11,202.18	12,971.93	-1,769.75	116%
Impuestos Fiscales	9,470.18	6,942.01	2,528.17	73%
Impuestos Municipales	860.04	154.21	705.83	18%
Aportes y Contribuciones a entidades	6,000.00	3,200.00	2,800.00	53%
Multas y otras sanciones	720.00	174.25	545.75	24%
Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones	0.00	1,800.00	-1,800.00	
Depreciación Edificios	3,094.81	2,947.44	147.37	95%
Depreciaciones de Muebles, enseres y equipos de Oficina	14,845.69	15,357.31	-511.62	103%
Depreciación Equipo de computo	40,839.42	38,829.31	2,010.11	95%
Depreciación Vehículos	79,512.67	85,757.50	-6,244.83	108%
Gastos apertura e instalación nuevas oficinas y sucursales	0.00	15,083.41	-15,083.41	
Amortizaciones de Estudios y proyectos	0.00	0.00	0.00	
Amortizaciones de Programas de Computación	0.00	6,910.45	-6,910.45	
Material de Oficina	34,913.45	43,281.43	-8,367.98	124%
Material Educativo	8,244.00	7,087.64	1,156.36	86%
Insumos Médicos	1,188.00	665.74	522.26	56%
Cafetería y Limpieza	8,064.00	8,847.08	-783.08	110%
Gastos de operación varios	720.00	575.93	144.07	80%
Mantenimiento Vehículos	16,112.57	18,986.51	-2,873.94	118%
Mantenimiento Equipos y Otros	6,034.00	4,112.65	1,921.35	68%

Repuestos y accesorios	15,000.72	12,614.90	2,385.82	84%
Reparaciones y Mantenimiento Varias	6,954.11	7,744.89	-790.78	111%
Otros Gastos de Operación	13,970.00	9,028.61	4,941.39	65%
Remuneraciones especiales	8,592.00	9,449.00	-857.00	110%
Gastos de Representación, residencia y responsabilidad	1,440.00	1,300.00	140.00	90%
Uniformes	17,969.44	10,159.68	7,809.76	57%
Capacitación al personal	20,422.53	13,703.38	6,719.15	67%
Servicios Ocasionales	3,300.00	2,623.36	676.64	79%
Varios Gastos de Personal	3,120.00	540.00	2,580.00	17%
Terminación Laboral	36,884.18	46,679.72	-9,795.54	127%
Otros pagos por viajes	0.00	3,325.82	-3,325.82	
otros gastos varios de operación	0.00	17,090.69	-17,090.69	
Pérdida en Venta de Muebles y Equipos	0.00	484.29	-484.29	
Intereses Financieros (pasivo con costo)	36,839.87	0.00	36,839.87	0%
Intereses Financieros (pasivo con costo)	18,419.94	8,527.12	9,892.82	46%
Intereses Financieros (pasivo con costo)	12,279.96	8,025.00	4,254.96	65%
Comisiones por Obligaciones Financieras	53,865.00	49,652.64	4,212.36	92%
comisiones por garantías y otros costos financieros	546,458.12	530,463.09	15,995.03	97%
TOTAL	2,828,167.76	2,870,392.47	-42,226.71	101%
			-255,568.13	
			213,341.43	
			-42,224.71	

- a) Sobre la base de la información constante en el estado de resultados, determinamos que los Ingresos Reales del ejercicio 2007 ascienden a \$ 3.292.842 y los Gastos ajustados a \$ 2.870.392 generando un excedente de \$ 422.449.
- b) Efectuado el análisis de los rubros constantes en la Ejecución Presupuestaria de Gastos del ejercicio 2007 preparada por la Administración, se determina una ejecución sobreestimada de \$ 255.568.13 y subestimada de \$ 213.341.43 con relación al presupuesto aprobado por la Asamblea. Es decir que, la variación real en gastos fue reducida por las partidas no utilizadas determinando una diferencia neta de \$ 42.224.71.

NOTA 14: AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

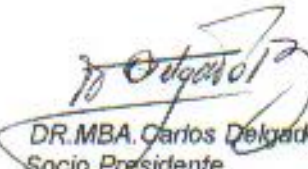
La auditoría externa, luego del examen, determinó los detalles de Ajustes por \$ 85.093,98 y Reclasificaciones por \$ 388.897.12 que, analizados conjuntamente con los Administradores de la Fundación, se aceptaron y dispusieron su registro contable en el mes de abril del 2008.

Nuestro informe de auditoría presentado en este documento se emite exclusivamente para beneficio de aquellos a quienes está dirigido; de acuerdo al mencionado contrato de consultoría y sus términos de referencia, suscrito en el 2006.

Dicho informe no debe separarse del cuerpo del presente documento. Podrían existir asuntos de interés que podrían ser evaluados de una manera diferente con relación a una transacción específica. No asumiremos ninguna responsabilidad si el informe es utilizado para un propósito distinto al enunciado.



Delgado Bolaños & Asociados
Audidores Cia. Ltda. Consultores
Registro Nacional de Auditores
Externos No SC.RNAE-020
Superintendencia de Compañías



DR. MBA. Carlos Delgado Bolaños
Socio Presidente
Registro Nacional de Contadores
No. 16008