

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF

Estados Financieros

31 de diciembre de 2007

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF

Índice

31 de diciembre de 2007

	Página (s)
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estados Financieros	
Balance General.....	3
Estado de Resultados.....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.....	5
Estado de Flujo de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7 - 22

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2007, así como el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad de los Auditores

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

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

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

Bases para Opinión Calificada

1. Al 31 de diciembre de 2006, la Organización contabilizó gasto por décimo tercer mes por L430,000 que corresponde al 2005.
2. Al 31 de diciembre de 2007, la Organización disminuyó los gastos por intereses del período en L134,970, valor que corresponde a un exceso de reserva del período 2006.
3. Al 31 de diciembre de 2007, la Organización disminuyó los gastos del período por L444,457, valor que corresponde a un exceso en la provisión de primas de seguro del año 2006.
4. Al 31 de diciembre de 2007, la Organización capitalizó pagos de consultoría por L898,418, debiendo registrarlo como gastos.
5. Al 31 de diciembre de 2007, las reservas eventuales presentan una insuficiencia en la provisión para prestaciones sociales por un monto de L1,510,940.
6. De haber contabilizado los asuntos descritos en los párrafos primero al quinto anteriores, según lo requieren los principios de contabilidad generalmente aceptados en Honduras y las prácticas contables prescritas o permitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, la utilidad del período del año 2007, disminuiría en aproximadamente L2,988,285 y la utilidad del período del año 2006, aumentaría aproximadamente L1,009,427. También, al 31 de diciembre de 2007, los pasivos aumentarían en L1,510,940 y los activos disminuirían en L898,418, aproximadamente.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por los efectos en las cifras correspondientes del año 2006 y 2007 descritos en el párrafo sexto anterior, de las bases para opinión calificada, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF, al 31 de diciembre de 2007, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con prácticas contables prescritas o permitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, según se describen en la Nota 2 a los estados financieros.

Énfasis de Asunto Importante

Sin calificar nuestra opinión por este asunto, llamamos su atención a los Nota 22, la cual expone que la Organización cambiará su operación de OPDF a Financiera a partir de junio 2008.



31 de marzo de 2008

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF
Balance General
Al 31 de diciembre de 2007

<i>(expresados en lempiras)</i>	2007	2006
Activos		
Caja y bancos (Nota 4)	L 46,547,489	L 65,893,189
Inversiones temporales (Nota 5)	17,233,652	6,000,000
Préstamos por cobrar - neto (Nota 6)	400,756,291	262,882,025
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 7)	-	508,926
Activos fijos - neto (Nota 8)	13,731,444	6,989,794
Cargos diferidos	2,688,624	632,124
Otros activos (Nota 9)	<u>7,686,967</u>	<u>6,800,046</u>
Total activos	<u>L 488,644,467</u>	<u>L 349,706,104</u>
Pasivos y Patrimonio Neto		
Sobregiros bancarios	-	L 181,916
Exigibilidades inmediatas (Nota 10)	L 5,031,393	1,897,796
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 7)	5,471,431	-
Depósitos de ahorro (Nota 11)	29,597,603	10,703,815
Depósitos en garantía	-	5,003,026
Préstamos por pagar (Nota 12)	336,320,460	255,585,655
Créditos diferidos (Nota 13)	2,095,942	2,190,871
Reservas eventuales (Nota 14)	<u>5,334,714</u>	<u>1,950,474</u>
Total pasivos	<u>383,851,543</u>	<u>277,513,553</u>
Patrimonio Neto		
Aportaciones patrimoniales (Nota 1)	1,000,000	1,000,000
Aportes adicionales (Nota 1)	42,043,700	42,043,700
Donaciones (Nota 1)	7,668,070	5,149,851
Excedentes acumulados	<u>54,081,154</u>	<u>23,999,000</u>
Total patrimonio neto	<u>104,792,924</u>	<u>72,192,551</u>
Total pasivos y patrimonio neto	<u>L 488,644,467</u>	<u>L 349,706,104</u>
Cuentas de orden		
Intereses en suspenso sobre operaciones crediticias (Nota 17)	<u>L 2,615,736</u>	<u>L 1,354,607</u>

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

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF
Estado de Resultados
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2007

<i>(expresado en lempiras)</i>	2007	2006
Ingresos		
Intereses sobre cartera de préstamos	L 110,258,602	L 64,666,511
Comisiones	<u>20,053,828</u>	<u>14,034,846</u>
	130,312,430	78,701,357
Gastos financieros	(34,189,056)	(17,850,163)
Ingresos financieros	<u>1,130,065</u>	<u>-</u>
Utilidad financiera	97,253,439	60,851,194
Gastos de operación (Nota 15)	(71,176,332)	(44,376,724)
Otros ingresos		
Productos por servicios	848,875	509,855
Productos extraordinarios	<u>3,156,172</u>	<u>2,054,529</u>
Utilidad neta (Nota 20)	<u>L 30,082,154</u>	<u>L 19,038,854</u>

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

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2007

<i>(expresado en lempiras)</i>	Número de Certificados de Aportación Obligatoria	Aportaciones Patrimoniales	Aportes Adicionales	Donaciones	Excedentes Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2006	1,000	L 1,000,000	L 42,043,700	L 5,149,851	L 7,229,902	L 55,423,453
Ajuste a excedentes acumulados (Nota 9)	-	-	-	-	(2,269,756)	(2,269,756)
Excedentes del período	-	-	-	-	<u>19,038,854</u>	<u>19,038,854</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2006	1,000	1,000,000	42,043,700	5,149,851	23,999,000	72,192,551
Donaciones en especie recibidas				2,518,219		2,518,219
Excedentes del período	-	-	-	-	<u>30,082,154</u>	<u>30,082,154</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2007	<u>1,000</u>	<u>L 1,000,000</u>	<u>L 42,043,700</u>	<u>L 7,668,070</u>	<u>L 54,081,154</u>	<u>L 104,792,924</u>

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

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF

Estado de Flujo de Efectivo

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2007

(expresado en lempiras)

	2007	2006
Flujos de efectivo provenientes de las actividades de operación		
Intereses ganados	L 110,110,358	L 60,076,345
Intereses pagados	(29,168,446)	(15,146,957)
Comisiones y otros gastos pagadas	(4,194,295)	(1,307,336)
Comisiones y otros ingresos ganados	25,188,940	16,599,230
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(44,150,090)</u>	<u>(34,628,160)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>57,786,467</u>	<u>25,593,122</u>
Flujos de efectivo provenientes de las actividades de inversión		
Aumento neto en préstamos por cobrar otorgados	(151,601,598)	(168,075,312)
Aumento neto en otros activos y cargos diferidos	(2,017,251)	539,912
Compra de activos fijos	(6,810,304)	(2,922,839)
(Aumento) disminución en depósito a plazo.	<u>(11,233,652)</u>	<u>(6,000,000)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(171,662,805)</u>	<u>(176,458,239)</u>
Flujos de efectivo provenientes de las actividades de financiamiento		
Aumento en préstamos por pagar	80,734,805	231,008,135
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	-	(45,627,029)
Aumento neto en depósitos de clientes	13,890,762	13,295,247
Aumento neto en otros pasivos	<u>(94,929)</u>	<u>1,589,821</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>94,530,638</u>	<u>200,266,174</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(19,345,700)	49,401,057
Efectivo al inicio del año	<u>65,893,189</u>	<u>16,492,132</u>
Efectivo al final del año	<u>L 46,547,489</u>	<u>L 65,893,189</u>
Información adicional sobre flujos de efectivo		
Donaciones recibidas en especie	<u>L 2,518,219</u>	<u>-</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 2007

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 2007, las aportaciones patrimoniales estaban totalmente pagadas y se detallan a continuación:

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

Al 31 de diciembre de 2007, la Organización recibió los siguientes aportes adicionales de la Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPD:

Aportes adicionales	<u>L 42,043,700</u>
Donaciones en especie	<u>L 7,668,070</u>

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

2. Políticas Contables

Bases de Contabilidad

La Comisión Nacional de Bancos y Seguros requiere que las instituciones reguladas preparen sus estados financieros de acuerdo con las prácticas contables emitidas o permitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, la cual es la base prevaleciente, y que se divulguen las diferencias con las normas internacionales de información financiera (Nota 19 a los estados financieros).

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

Uso de Estimaciones

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

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

Inversiones en Valores de Corto Plazo

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

Préstamos y Estimación para Pérdidas en Préstamos

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

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

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2007

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

Activos Fijos

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

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

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

Otros Activos y Amortización

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

Préstamos por Pagar

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

Provisiones

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

Indemnizaciones

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados de la Organización, según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente en Honduras, pueden llegar a serles pagadas en caso de despido sin causa justificada. Al 31 de diciembre de 2007, la Organización tenía registrado un pasivo bajo este concepto por L2,107,984.

Reconocimiento de Ingresos

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

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2007

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. Al 31 de diciembre de 2007, el tipo de cambio del dólar estadounidense en relación al lempira vigente en el mercado interbancario era de L19.03 por US\$1.00.

4. Caja y Bancos

Las disponibilidades se detallan a continuación:

(expresado en lempiras)

	2007	2006
Efectivo en caja	L 4,828,119	L 1,768,886
Depósitos en bancos nacionales		
Moneda nacional	L 13,450,397	L 39,238,695
Moneda extranjera	28,268,973	24,885,608
	<u>41,719,370</u>	<u>64,124,303</u>
	<u>L 46,547,489</u>	<u>L 65,893,189</u>

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2007

5. Inversiones Temporales

Las inversiones se detallan a continuación:

(expresado en lempiras)

	2007	2006
Inversiones en certificado de depósitos		
Banco Continental, S. A.	L 6,000,000	L 6,000,000
Banco Mercantil, S. A.	<u>6,137,287</u>	<u>-</u>
	<u>12,137,287</u>	<u>6,000,000</u>
Inversiones en otras Instituciones		
Banco Central de Honduras	L 5,000,000	-
Katalysis Red Microfinanciera de Centroamérica	<u>96,365</u>	<u>-</u>
	<u>5,096,365</u>	<u>-</u>
	<u>L 17,233,652</u>	<u>L 6,000,000</u>

Banco Continental, S. A.

Certificado de depósito a plazo, que devengan una tasa de interés del 7.5% anual y vencida en diciembre de 2007. Este certificado está endosado a Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (BANHPROVI) para garantizar operaciones de crédito.

Banco Mercantil, S. A.

Certificado de depósito a plazo, que devengan una tasa de interés del 7.5% anual, pagadero cada 30 días capitalizables y con vencimiento en agosto de 2008. Este certificado está endosado a Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (BANHPROVI) para garantizar operaciones de crédito.

Banco Central de Honduras

Certificado de depósito no en cuenta equivalente al 10% de capital mínimo de la sociedad en Proyecto de constitución denominada "Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, S.A.", este certificado se cancelará una vez obtenida la personería jurídica y no devenga intereses.

Katalysis Red Microfinanciera de Centroamérica

Certificados de aportación voluntaria, que devengan una tasa de interés del 2% anual y con vencimiento indefinido.

6. Préstamos por Cobrar

Los préstamos por cobrar se detallan en la siguiente página:

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2007

<i>(expresado en lempiras)</i>	2007	2006
Vigentes	L 382,632,189	L 235,509,760
Atrasados	33,353,686	31,574,362
Vencidos	<u>5,885,188</u>	<u>3,185,343</u>
	421,871,063	270,269,465
Menos: Estimación para pérdidas en préstamos	<u>(21,114,772)</u>	<u>(7,387,440)</u>
	<u>L 400,756,291</u>	<u>L 262,882,025</u>

Los préstamos por cobrar devengan tasas de interés anual que oscilan entre el 11.5% y 36%. Todos los préstamos por cobrar son en moneda nacional y se encuentran contratados a tasas de interés variable. La cartera de Préstamos por cobrar es garantía sobre ciertos préstamos obtenidos por la organización. (Véase más detalle en Nota 12)

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

<i>(expresados en lempiras)</i>	2007	2006
Saldos al inicio del año	L 7,387,440	L 1,722,086
Reclasificaciones	269,000	-
Estimación para pérdidas en préstamos	16,927,569	5,665,354
Liquidación de préstamos	<u>(3,469,237)</u>	<u>-</u>
	<u>L 21,114,772</u>	<u>L 7,387,440</u>

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

<i>(expresado en lempiras)</i>	2007	2006
Bancos comunales	L 7,438,918	L 2,376,998
Crédito individual	344,883,675	205,100,998
Grupos solidarios	<u>69,548,470</u>	<u>62,791,469</u>
	421,871,063	270,269,465
Menos: Estimación para pérdidas en préstamos	<u>(21,114,772)</u>	<u>(7,387,440)</u>
	<u>L 400,756,291</u>	<u>L 262,882,025</u>

La misma cartera de préstamos antes presentada, pero clasificada por destino económico se detalla en la siguiente página:

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2007

<i>(expresado en lempiras)</i>	2007	2006
Comercio	L 299,391,500	L 188,859,072
Industria	8,424,924	5,269,385
Servicio	68,544,984	46,325,728
Agricultura	38,744,135	26,347,208
Agroindustria	3,942,887	3,250,348
Usos múltiples	<u>2,822,633</u>	<u>217,724</u>
	421,871,063	270,269,465
Menos: Estimación para pérdidas en préstamos	<u>(21,114,772)</u>	<u>(7,387,440)</u>
	<u>L 400,756,291</u>	<u>L 262,882,025</u>

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

<i>(expresado en lempiras)</i>	2007	2006
Fiduciaria	L 13,741,092	L 9,179,143
Prendaria	80,032,691	84,906,111
Fiduciaria y prendaria	181,811,904	110,478,699
Hipotecaria	98,499,515	65,705,512
Arrendamiento	<u>47,785,861</u>	<u>-</u>
	421,871,063	270,269,465
Menos: Estimación para pérdidas en préstamos	<u>(21,114,772)</u>	<u>(7,387,440)</u>
	<u>L 400,756,291</u>	<u>L 262,882,025</u>

7. Compañías Relacionadas

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

Los saldos con partes relacionadas por valor de L5,471,431, corresponden a saldos por pagar a Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPD, éstos no tienen garantía, sin vencimiento específico y no devengan intereses.

Las principales transacciones realizadas con las compañías relacionadas se resumen a continuación:

<i>Expresado en lempiras</i>	2007	2006
Alquileres pagados	<u>L 852,000</u>	<u>L 852,000</u>
Pago de préstamos recibidos	<u>L 9,028,981</u>	<u>L 45,627,029</u>
Servicios de capacitación pagados	<u>L 1,200,000</u>	<u>-</u>
Donación de terreno	<u>L 2,518,219</u>	<u>-</u>

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2007

8. Activos Fijos

Estos activos y sus movimientos se resumen a continuación:

<i>(expresado en lempiras)</i>	Terrenos	Mobiliario y Equipo	Sistema de Informática	Vehículos	Mejoras a Bienes Arrendados	Total
Año que terminó el 31 de diciembre de 2007						
Valor en libros al inicio	-	L 2,419,510	L 2,144,745	L 2,221,488	L 204,051	L 6,989,794
Adiciones	L 2,518,219	720,529	1,687,213	2,864,120	1,852,680	9,642,761
Retiros	-	(34,590)	-	(275,898)	(3,750)	(314,238)
Reclasificaciones	-	(938,526)	19,902		918,624	-
Cargos por depreciación	-	(517,760)	(794,430)	(905,650)	(534,411)	(2,752,251)
Retiros por depreciación	-	30,477	-	134,901	-	165,378
Valor en libros al cierre	<u>L 2,518,219</u>	<u>L 1,679,640</u>	<u>L 3,057,430</u>	<u>L 4,038,961</u>	<u>L 2,437,194</u>	<u>L 13,731,444</u>
Al 31 de diciembre de 2007						
Costo	L 2,518,219	L 2,793,125	L 4,501,132	L 5,439,661	L 3,340,168	L 18,592,305
Depreciación acumulada	-	(1,113,485)	(1,443,702)	(1,400,700)	(902,974)	(4,860,861)
Valor en libros	<u>L 2,518,219</u>	<u>L 1,679,640</u>	<u>L 3,057,430</u>	<u>L 4,038,961</u>	<u>L 2,437,194</u>	<u>L 13,731,444</u>
Año que terminó el 31 de diciembre de 2006						
Valor en libros al inicio	L 1,866,569	L 1,866,569	L 1,572,140	L 2,090,754	L 37,194	L 5,566,657
Adiciones	1,473,353	1,473,353	1,200,628	708,432	210,413	3,592,826
Retiros	(274,833)	(274,833)	(158,388)	(235,376)	(1,388)	(669,985)
Cargos por depreciación	(724,257)	(724,257)	(503,276)	(585,228)	(44,455)	(1,857,216)
Retiros por depreciación	78,678	78,678	33,641	242,906	2,287	357,512
Valor en libros al cierre	<u>L 2,419,510</u>	<u>L 2,419,510</u>	<u>L 2,144,745</u>	<u>L 2,221,488</u>	<u>L 204,051</u>	<u>L 6,989,794</u>
Al 31 de diciembre de 2006						
Costo	L 3,371,600	L 3,371,600	L 2,794,524	L 2,851,438	L 246,219	L 9,263,781
Depreciación acumulada	(952,090)	(952,090)	(649,779)	(629,950)	(42,168)	(2,273,987)
Valor en libros	<u>L 2,419,510</u>	<u>L 2,419,510</u>	<u>L 2,144,745</u>	<u>L 2,221,488</u>	<u>L 204,051</u>	<u>L 6,989,794</u>

9. Otros Activos

Los otros activos se detallan en la siguiente página:

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2007

<i>(expresado en lempiras)</i>	2007	2006
Intereses por cobrar	L 6,562,878	L 6,414,634
Cuentas por cobrar por remesas	781,942	568,732
Deudores varios	<u>342,147</u>	<u>85,680</u>
	7,686,967	7,069,046
Menos: Estimación para pérdidas en intereses	<u>-</u>	<u>(269,000)</u>
	<u>L 7,686,967</u>	<u>L 6,800,046</u>

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

10. Exigibilidades Inmediatas

Las exigibilidades inmediatas se detallan a continuación:

<i>(expresado en lempiras)</i>	2007	2006
Retenciones por pagar	L 50,669	L 101,774
Intereses por pagar	2,226,314	1,400,000
Comisiones por pagar	1,427,055	-
Cuentas por pagar	<u>1,327,355</u>	<u>396,022</u>
	<u>L 5,031,393</u>	<u>L 1,897,796</u>

11. Depósitos de Ahorro

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

12. Préstamos por Pagar

Los préstamos por pagar se detallan en la siguiente página:

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2007

<i>(expresados en lempiras)</i>	2007	2006
Fundación Ford	L 19,027,500	L 18,869,400
Global Partnerships Microfinance Fund 2005 LLC	5,708,120	5,708,120
Popular, Asociación de Ahorro y Préstamo	-	36,683,452
Katalysis/ Honduras	8,744,091	9,513,750
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	45,921,286	22,056,000
Banco Financiera Comercial Hondureña, S. A	27,917,000	30,000,000
Banco Mercantil, S. A.	28,943,133	18,202,933
Banco Continental, S. A.	35,784,242	27,500,000
Banco HSBC Honduras	68,022,000	68,022,000
Hivos-Triodos Fonds	19,030,000	19,030,000
Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (BANHPROVI)	8,185,205	-
Regimen de Aportación Privada, RAP/ FOSOVI	2,953,554	-
LOCFUND Limited Partnership	28,541,100	-
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	<u>37,543,229</u>	-
	<u>L 336,320,460</u>	<u>L 255,585,655</u>

Fundación Ford

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

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

Global Partnerships Microfinance Fund 2005 LLC

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

Katalysis/ Honduras

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

Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)

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

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2007

Banco Financiera comercial Hondureña, S. A.

Préstamo obtenido a una tasa de interés del 13% anual, con vencimiento hasta el mes de septiembre de 2010, pagadero trimestralmente y sin garantía específica.

Banco Mercantil, S. A.

Préstamo obtenido a una tasa de interés del 12% anual, está garantizado con prenda mercantil en segundo grado sobre la cartera crediticia no agrícola hasta por un monto de L40,000,773 pagaderos en cuotas mensuales. Es pagadero en moneda nacional y con vencimiento entre julio 2008 y diciembre 2009.

Banco Continental

Préstamos obtenidos a una tasa de interés que oscila entre el 13% y 14% anual, están respaldados por medio de una garantía fiduciaria pagaderos en cuotas trimestrales. Son pagaderos en moneda nacional y con vencimiento entre el mes de agosto de 2009 y diciembre 2010.

Banco HSBC Honduras

Préstamos obtenidos a una tasa de interés del 11% anual, los fondos serán destinados exclusivamente para capital de trabajo, con vencimiento entre el mes de julio y septiembre 2008.

Hivos-Triodos Fonds

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

Régimen de Aportación Privada (RAP/ FOSOVI)

Contrato de intermediación suscrito en enero de 2007, a una tasa de intereses anual del 8%, los fondos serán destinados a prestatarios que cotizan con el RAP para compra de vivienda, a una tasa interés anual del 11.5% donde el intermediario cobrara un 3.5% de comisión de los financiamientos que otorgue, el plazo del contrato es el mismo que ODEF otorga a los clientes.

Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (BANHPROVI)

Contrato de préstamos suscrito en enero de 2007, proveniente de fondos denominados Fondos Propios Producción, FOMIR, PASI, FINSA, y fondo de Tierras para financiar los rubros de microcrédito, a una tasa de interés del 6%, con vencimiento que oscila entre marzo 2008 y abril de 2009.

LOCFUND Limited Partnership

Contrato de crédito suscrito en diciembre de 2007, es pagadero en moneda nacional, con vencimiento en diciembre 2011, incluye un año de gracia, devenga una tasa de interés compensatorio equivalente a la tasa pasiva promedio ponderada para operaciones nuevas del sistema bancario en moneda nacional, más 6 puntos porcentuales que representa el margen nominal anual sobre la base de un año de 360 días, cálculo realizado en forma semestralmente.

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2007

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Préstamo subordinado suscrito en julio de 2007, es pagadero al vencimiento en dólares estadounidenses, con vencimiento en diciembre de 2014, devenga una tasa de interés anual del 10.75%.

13. Créditos Diferidos

Los créditos diferidos se detallan a continuación:

<i>(expresado en lempiras)</i>	2007	2006
Donaciones por aplicar	L 1,677,964	L 1,677,964
Otros Créditos	<u>417,978</u>	<u>512,907</u>
	<u>L 2,095,942</u>	<u>L 2,190,871</u>

14. Reservas eventuales

Las reservas eventuales se detallan a continuación:

<i>(expresados en lempiras)</i>	2007	2006
Reserva para aguinaldos	L 737,237	L 543,279
Reserva para prestaciones sociales	2,107,984	-
Reservas especiales	<u>2,489,493</u>	<u>1,407,195</u>
	<u>L 5,334,714</u>	<u>L 1,950,474</u>

15. Gastos de Operación

Los gastos de administración y generales incurridos, se detallan en la siguiente página:

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2007

<i>(expresado en lempiras)</i>	2007	2006
Sueldos y salarios	L 16,145,778	L 12,672,370
Beneficios a empleados	19,113,458	11,654,194
Impuestos y contribuciones	428,465	239,158
Honorarios Profesionales	498,553	1,241,254
Arrendamientos	3,598,368	3,184,885
Reparación y mantenimiento	2,705,644	1,008,968
Seguridad y vigilancia	675,929	747,838
Mercadeo	1,107,718	696,954
Amortización de primas de seguro	332,506	388,996
Estimación para préstamos de cobro dudoso	16,927,569	5,655,513
Estimación para intereses de cobro dudoso	-	269,000
Depreciaciones	2,217,840	1,717,560
Suministros	2,897,646	1,816,757
Comunicaciones	2,361,689	1,584,652
Agua y energía eléctrica	1,245,548	918,034
Otros	<u>919,621</u>	<u>580,591</u>
	<u>L 71,176,332</u>	<u>L 44,376,724</u>

16. 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 2007, los saldos de las cuentas de activos financieros en dólares ascienden a US\$1,496,100 equivalentes a L28,268,973 y los pasivos financieros a US\$4,757,873 equivalentes a L90,530,422 (US\$1,317,033 equivalentes a L24,885,608 y los pasivos financieros a US\$2,880,017, equivalentes a L54,799,233 en el 2006).

Riesgo de Liquidez

El vencimiento de los activos y pasivos y la habilidad para reemplazar, a un costo aceptable, pasivos que generan intereses, así como sus plazos de vencimiento, son factores importantes en la evaluación de la liquidez de la Organización y su exposición a los cambios en las tasas de interés y tipos de cambio. Los principales instrumentos financieros pasivos de la OPDF están contratados a largo plazo con período de gracia entre 1 y 7 años.

Instrumentos Financieros Fuera del Balance General

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

17. Cuentas de Orden

Intereses en Suspense sobre Operaciones Crediticias

Al 31 de diciembre de 2007, la Organización mantiene registrado intereses en suspense por valor L2,615,736 (L1,354,607 en el 2006) 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.

18. 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.

19. 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 2007

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.

Clasificación de las Inversiones

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

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

20. Beneficios Fiscales

Por ser una sociedad sin fines lucrativos, se considera que la Organización 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.

Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2007

21. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2007, fueron aprobados para su emisión por la Gerencia General de la Organización el 15 de enero de 2008.

22. Eventos Subsecuentes

El 22 de enero de 2008, la Comisión Nacional de Bancos y Seguros en su Resolución No.092/22-012008, resolvió autorizar el establecimiento de la sociedad financiera a denominarse Organización de Desarrollo Empresarial Femenino Financiera, S. A. La Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPDF trasladará la totalidad de los activos y pasivos a favor de la nueva sociedad financiera y solicitará la cancelación de la personería jurídica de la OPDF. La nueva figura dará inicio en un plazo de seis meses contados a partir de la notificación de dicha resolución.