

FUNDACION FUNDECOOPERACION PARA EL DESARROLLO SOSTENIBLE

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

JUNIO 2011

CONTENIDO

Nota de presentación	3
Opinión de los auditores	4-5
<u>Estados financieros dictaminados:</u>	
Balance de Situación.	6-7
Estado de resultados.	8-9
Estado de flujos de efectivo.	10-11
Estado de variaciones patrimoniales	12
Notas a los estados financieros	13-31

San José, 10 de junio de 2011

Señores
Junta Administrativa
Fundación Fundecooperación Para El Desarrollo Sostenible
S.O.

Estimados señores:

En atención a los términos de nuestra oferta de servicios, nos permitimos someter a su conocimiento el informe final correspondiente a la revisión de auditoría externa, por el período que va del 1 de enero al 31 de diciembre de 2009, para la información financiera de la Fundación Fundecooperación Para El Desarrollo Sostenible.

Consideramos que los estados financieros presentan adecuadamente la situación financiera de la organización, tal como se puede ver de nuestro dictamen adjunto. Se detectaron algunas diferencias en saldos, fundamentalmente de inversiones, pero en vista de que los mismos no tienen importancia relativa, únicamente se deja constancia de los mismos en la carta de gerencia.

Agradecemos la oportunidad que nos han brindado para prestarles nuestros servicios, y esperamos que el resultado de este informe contribuya al mejoramiento de la entidad.

Atentamente,

Lic. Walley Venegas A.

Socio
cc: archivo

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Administrativa de la Fundación Fundecooperación Para El Desarrollo Sostenible

He auditado el Balance de Situación correspondientes a la **FUNDACIÓN FUNDECOOPERACION PARA EL DESARROLLO SOSTENIBLE**, al 31 de diciembre de 2009, el Estado de Resultados que le es relativo por el período que corre del 1 de enero al 31 de diciembre de 2009, así como el Estado de Cambios en la Posición Financiera con base en flujos de efectivo y el Estado de Cambios en la Composición del Patrimonio.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Entidad auditada. Esa responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un adecuado sistema de control interno para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo cuales deben estar libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los auditores.

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros correspondientes al período anual finalizado en diciembre de 2009. El trabajo se realizó de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que planeemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no contienen errores significativos. La ejecución de la labor de revisión incluye el examen, con base en pruebas selectivas de la evidencia que respalda los montos y las revelaciones contenidas en los estados financieros, una evaluación de los principios de contabilidad usados y de las estimaciones significativas hechas por la administración, así como una evaluación general de la presentación de los estados financieros.

Los estados financieros por el período finalizado en diciembre de 2008, fueron revisados por otros profesionales, los cuales, en su oportunidad emitieron un dictamen favorable. No obstante, anotamos expresamente que la información correspondiente a ese período se incluye en nuestro informe, solamente para fines informativos, ya que no estamos opinando sobre los mismos.

Consideramos que la auditoría realizada provee una base razonable para emitir nuestro

dictamen.

Continúa en la siguiente página.

**A la Junta Administrativa de la
Fundación Fundecooperación Para El Desarrollo Sostenible**

Página 2 del Informe sobre los Estados Financieros.

Limitaciones a la opinión:

En los estados financieros revisados, se incluyen tres fideicomisos identificados como “Fideicomiso Nacional”, “Fideicomiso Sur Sur” y “Fideicomiso FDF-Holanda”. Estos fideicomisos se encontraban administrados a la fecha de los estados financieros, por el Scotiabank de Costa Rica S.A: y en tal condición, son auditados externamente, en forma separada e individual. Su inclusión en la información financiera que se indica adelante, se realiza fundamentalmente por cuanto la Entidad auditada lo requiere para fines de control de cuentas y análisis general de recursos. Por tanto, no estamos emitiendo opinión sobre los mismos. La inclusión se realiza en base a los estados financieros suministrados por el Fiduciario, para cada uno de esos fideicomisos.

En el caso particular del Fideicomiso Nacional, el suscrito fue quien realizó la auditoría externa al 31 de diciembre de 2009, habiendo emitido en su oportunidad una opinión calificada en lo que corresponde a la cartera de créditos vencidos, cartera judicial y valoración de inversiones a precios de mercado.

Opinión:

En nuestra opinión, con la limitación de opinión indicada, consideramos que los estados financieros arriba mencionados presentan **razonablemente**, en los aspectos importantes, la situación financiera del Fundación Fundecooperación Para El Desarrollo Sostenible, por el período finalizado el 31 de diciembre de 2009, el resultado de sus operaciones, los flujos de efectivo y las variaciones patrimoniales del período, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, aplicados en forma consistente.

Lic. Walley Venegas A.

C.P.A. 648

10 de junio de 2011

Exento del Timbre Ley No.6663, art. 8., por tratarse de una entidad sin fines de lucro.

Póliza de fidelidad colectiva R-1153 vigente al 30 de setiembre del 2011.

FUNDACION FUNDECOOPERACION PARA EL DESARROLLO SOSTENIBLE**BALANCE DE SITUACION****AL 31 DE DICIEMBRE****(En colones costarricenses)**

ACTIVOS	2009	2008	Notas
Activo Circulante			
Caja y bancos	17.748.729	2.296.370	6
Inversiones en títulos disponibles para la venta	379.534.475	368.301.420	7 y 15
Cuentas por cobrar	15.644.557	17.458.522	8
Intereses acumulados por cobrar	3.974.906	285.611	9
Prima sobre inversiones	16.699.078	0	10
Gastos diferidos	787.512	915.167	11
Total Activo Circulante	434.389.257	389.257.090	
Activo fijo			
A valor histórico	264.917.292	218.991.489	12
Depreciación acumulada	-24.230.190	-19.604.100	12
Total otros activos	240.687.102	199.387.388	
Otros activos			
Depósitos en garantía	281.505	281.505	
Activos intangibles neto	515.347	2.571.305	14
Fideicomiso Nacional	4.271.957.040	4.348.942.922	13
Fideicomiso Sur Sur	1.509.942.208	1.864.368.459	16 y 19
Fideicomiso FDF - Holanda	65.451.326	0	15 y 17
Total otros activos	5.848.147.425	6.216.164.191	

El resumen de las principales políticas de contabilidad y las notas a los estados financieros deben considerarse parte integral de los mismos.

FUNDACION FUNDECOOPERACION PARA EL DESARROLLO SOSTENIBLE
BALANCE DE SITUACION
AL 31 DE DICIEMBRE
(En colones costarricenses)

PASIVO Y PATRIMONIO	2009	2008	Notas
Pasivo circulante			
Pasivo de corto plazo	1.666.041	28.556.047	17
Administración de proyectos	1.125.227	0	17
Total pasivo circulante	2.791.268	28.556.047	
Pasivo de largo plazo			
Fondos comprometidos	892.252.543	1.365.653.163	18,13 y 17
Fondos reembolsables	274.438.351	0	13
Fondos no reembolsables	411.833.471	0	13
Fideicomiso Sur Sur	1.509.942.208	1.864.368.459	16 y 19
Total pasivo de largo plazo	3.088.466.573	3.230.021.621	
PASIVO TOTAL	3.091.257.842	3.258.577.669	
Patrimonio			
Capital social	5.000	5.000	19
Patrimonio donado	2.885.202.135	3.110.616.951	13 y 20
Superavit patrimonial	422.208.152	380.712.144	20
Excedentes acumulados	62.797.342	27.339.980	20
Ajustes de períodos anteriores	30.096.729	0	20
Valoración de inversiones a precio de merca	20.656.585	0	20
Resultado del período	11.000.000	27.556.926	20
Total Patrimonio	3.431.965.943	3.546.231.001	
PASIVO Y PATRIMONIO TOTAL	6.523.223.784	6.804.808.670	

El resumen de las principales políticas de contabilidad y las notas a los estados financieros deben considerarse parte integral de los mismos.

FUNDACION FUNDECOOPERACION PARA EL DESARROLLO SOSTENIBLE
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE
(En colones costarricenses)

	2009	2008
INGRESOS		
Ingresos por servicios	146.932.338	185.397.900
Intereses sobre inversiones	19.854.748	14.444.348
Diferencial cambiario	19.666.165	8.456.462
Programa Sur Sur	-	354.486.064
Intereses en cuentas corrientes		11.539
Otros ingresos	27.557.452	8.639.056
Ingresos totales	214.010.703	571.435.369
menos		
Egresos		
Gastos de operación		
Servicios personales	102.090.133	87.571.383
Gastos no personales	23.107.179	26.812.306
Cargas sociales	28.839.344	34.787.449
Honorarios profesionales	16.047.077	27.200.878
Gastos financieros	349.644	4.692.564
Gastos de transporte	680.506	1.522.728
Gastos fondos propios	15.994.184	2.498.419
Traslados y viáticos	5.046.782	4.306.652
Auditoría fideicomiso	2.532.596	0
Feria mujeres empresarias	7.896.018	0
Pérdida en disposición de activos	427.242	
Sub Total	203.010.703	189.392.379
Gastos Secretaría Sur Sur		
Días laborados y comisiones	-	1.849.069
Sub total	-	1.849.069

El resumen de las principales políticas de contabilidad y las notas a los estados financieros deben considerarse parte integral de los mismos.

FUNDACION FUNDECOOPERACION PARA EL DESARROLLO SOSTENIBLE
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE
(En colones costarricenses)

	2009	2008
Mecanismo Nacional de Benín	-	60.169.117
Mecanismo Nacional de Costa Rica	-	1.013.930
PSC plan de gastos de medio año		
Gastos no personales	-	-42.379
Sub total	-	-42.379
Fondos Comunes		
Proyectos recíprocos		292.072.393
Sub Total	0	292.072.393
Intercambio de experiencias	-	-576.066
Total de los egresos	203.010.703	543.878.443
SUPERAVIT DEL PERÍODO	10.999.999	27.556.925

El resumen de las principales políticas de contabilidad y las notas a los estados financieros deben considerarse parte integral de los mismos.

FUNDECOOPERACION PARA EL DESARROLLO SOSTENIBLE

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
CON BASE EN LOS FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR EL PERÍODO ANUAL FINALIZADO EN DICIEMBRE 2009
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Actividades de operación	2008	2009
Resultado del período más		11.000.000
Partidas cargadas a gastos que no requieren uso de efectivo		
Depreciación	4.626.089	
Amortización intangibles	2.055.959	
Ajuste a períodos anteriores	30.096.729	
Recursos generados internamente		47.778.778
Captación de recursos externos:		
Recursos provenientes de:		
Cuentas por cobrar	1.813.965	
Gastos diferidos	127.655	
Fideicomiso Nacional	76.985.882	
Administración de proyectos	1.125.227	
Fondos reembolsables	274.438.351	
Fondos no reembolsables	411.833.471	
Fideicomiso Sur Sur activos	354.426.251	
Recursos utilizados en:		
Intereses acumulados por cobrar	-3.689.296	
Prima sobre inversiones	-16.699.078	
Fideicomiso FDF - Holanda	-65.451.326	
Pasivo de corto plazo	-26.890.006	
Fondos comprometidos	-473.400.620	
Fideicomiso Sur Sur, pasivo	-354.426.251	
Recursos generados externamente		180.194.226
Recursos utilizados en operación		227.973.004

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
CON BASE EN LOS FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERÍODO ANUAL FINALIZADO EN DICIEMBRE 2009
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Actividades de inversión		
Incremento en cuenta de activos fijos	(45.925.803)	
Recursos utilizados en inversión		(45.925.803)
Actividades de financiamiento		
Patrimonio donado	(225.414.816)	
Superavit patrimonial	41.496.008	
Excedentes acumulados	7.900.436	
Valoración de inversiones a precio de mercado	20.656.585	
Recursos generados en financiamiento		(155.361.788)
Variación neta del efectivo		26.685.413
Conciliación del efectivo		
Efectivo al inicio del período	370.597.791	
Efectivo al final del período	397.283.204	
Variación neta del efectivo		26.685.413

El resumen de las principales políticas de contabilidad y las notas a los estados financieros deben considerarse parte integral de los mismos.

**FUNDECOOPERACION PARA EL DESARROLLO SOSTENIBLE
ESTADO DE VARIACIONES PATRIMONIALES
DE ENERO A DICIEMBRE DE 2009**

	Saldos 31-12-2008	Disminución	Incremento	Traslado resultados	Resultado del período	Saldos 31-12-2009
Capital social	5.000					5.000
Patrimonio donado	3.110.616.951	(225.414.816)				2.885.202.135
Superavit patrimonial	380.712.144		41.496.008			422.208.152
Excedentes acumulados	27.339.980		7.900.436	27.556.926		62.797.342
Ajustes per.s anteriores	-		30.096.729			30.096.729
Valoración de inversiones a precio de mercado	-		20.656.585			20.656.585
Resultado del período	27.556.926	(27.556.926)			11.000.000	11.000.000
Total del patrimonio	3.546.231.001		100.149.758	27.556.926	11.000.000	3.431.965.943

FUNDACION FUNDECOOPERACION PARA EL DESARROLLO SOSTENIBLE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

RELATIVAS A LOS SALDOS AL 30 DE ABRIL DE 2011

NOTA No.1 Aspectos legales.

1.1 De las bases jurídicas.

Los estados financieros precedentes, corresponden a la **FUNDACION FUDECOOPERACION PARA EL DESARROLLO SOSTENIBLE**, establecida el 15 de noviembre de 1994, bajo los términos de la Ley de Fundaciones, No. 1338 de 28 de agosto de 1973 y demás leyes de la República que son aplicables.

Se encuentra debidamente inscrita ante el registro público, mediante registro de cédula jurídica número tres - cero cero seis - ciento sesenta mil setecientos nueve (3-006-160709).

Está dirigida por una Junta Administrativa, integrada por cinco miembros, representantes de las siguientes Entidades:

- a. El Ministerio de Ambiente, Energía y Telecomunicaciones.
- b. El Ministerio de la Presidencia y Planificación Nacional.
- c. Municipalidad de Cartago.
- d. Organizaciones No Gubernamentales.
- e. Sector universitario.
- f. Sector empresarial.

1.2 Del propósito general de la Entidad.

Conforme al Acta Constitutiva, cláusula tercera, la Fundación no tendrá fines comerciales, pero con la ley, podrá, por cualquier medio lícito, realizar todo tipo de operaciones y actividades comerciales, tales como constituirse en unidad ejecutora y administradora de fondos, programas y proyectos; podrá enajenar, comprar, vender, arrendar, subarrendar, comprometer, y disponer de sus bienes y sus derechos patrimoniales de la forma más amplia, utilizando sus recursos y patrimonio para satisfacer y cumplir con los fines y principios sociales establecidos, conforme con las normas civiles, laborales o de cualquier otro orden.

Establece la cláusula quinta, que la Fundación tiene como objetivos, los siguientes:

- a. Apoyar el desarrollo sostenible de Costa Rica en lo ambiental, en lo económico, en lo social, en lo político y en lo cultural.
- b. Evaluar, promover, establecer programas tendientes a lograr los objetivos de desarrollo sostenible a largo plazo.
- c. Coordinar o delegar la ejecución de los programas de desarrollo sostenible a través de organizaciones del sector público o privado, conforme a las prioridades establecidas por el Plan Nacional de Desarrollo.
- d. Actuar en forma conjunta y coordinada con las instancias nacionales o internacionales para la ejecución de convenios internacionales que suscriba Costa Rica en el área de desarrollo sostenible.
- e. Administrar, directamente o por cualquier otro medio como el fideicomiso, la ejecución de proyectos específicos que hayan sido aprobados en el área de desarrollo sostenible, conforme a las prioridades establecidas en el Plan Nacional de Desarrollo, respetando las directrices de éstos, siempre y cuando los mismos estén dentro del objeto de la Fundación.
- f. Proyectar, fomentar y promocionar, por sí o por medio de terceros, todo tipo de actividades, programas o proyectos relacionados con el desarrollo sostenible, bajo los lineamientos técnicos y científicos aprobados por la Junta Administrativa.
- g. Solicitar donaciones para realizar programas o proyectos, con fines globales o específicos, de desarrollo sostenible que se ejecutarán por su medio o delegando su ejecución en otras personas, físicas o jurídicas, públicas o privadas, nacionales o internacionales.

1.3 De las actividades principales.

Para el cumplimiento de los objetivos generales de la Entidad, en la actualidad se desarrollan las siguientes actividades:

- a. Administración, mediante fideicomiso, de recursos destinados al desarrollo de proyectos orientados al desarrollo sostenible.
- b. Desarrollo de proyectos no reembolsables, financiados con dichos recursos.
- c. Desarrollo de proyectos reembolsables, financiados con dichos recursos.
- d. Administración, mediante fideicomiso de recursos provenientes del Convenio de Cooperación Sur Sur.
- e. Inversión de recursos propios en títulos valores y otros instrumentos bursátiles.

1.4 De los funcionarios.

La Fundación está integrada y administrada en la siguiente forma:

- a. Un Director Ejecutivo.
- b. Una Gerente General.
- c. Un Director de Crédito.
- d. Tres Oficiales de Proyectos.
- e. Un Coordinador Administrativo Financiero.
- f. Una Coordinadora de Microcrédito.
- g. Una Promotora de Crédito.
- h. Una Asistente de la Dirección Ejecutiva.
- i. Un asistente de Administrativo Financiero.
- j. Una Recepcionista.
- k. Un Auxiliar Administrativo.

1.5 De la moneda de reporte y su relación con el US dólar.

Los estados financieros se confeccionan en colones costarricenses (¢), que es la moneda de curso legal en Costa Rica.

El tipo de cambio vigente a la fecha de los reportes financieros, con relación al dólar estadounidense, de conformidad con los reportes del Banco Central de Costa Rica, son los siguientes:

	Compra	Venta
Al 31 de diciembre de 2008	560.85	550.08
Al 31 de diciembre de 2009	558.67	571.81

NOTA No. 2 Declaración de cumplimiento:

De conformidad con lo que al efecto establece la NIC 1, en su párrafo 14, la Dirección Ejecutiva de la Fundación declara, explícitamente y sin reservas, que los Estados Financieros precedentes, cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera, en fe de lo cual, se estampa su firma en todos y cada uno de los Estados Financieros incluidos en este informe.

NOTA No. 3 Bases de preparación, medición y políticas contables.

3.1 Base de medición.

Los saldos que se anotan en los estados financieros, se encuentran consignados a su valor histórico.

3.2 Principales políticas contables.

3.2.1 Período fiscal.

Se utiliza como período fiscal el año natural, o sea que va del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

3.2.2 Base de devengado.

La contabilidad se registra con base en el devengado o sea, que los ingresos se reconocen en el momento en que ocurren y los gastos en el momento en que se incurren.

3.2.3 Inversiones.

Las inversiones transitorias se registran al costo (valor de adquisición) al momento de la compra de cada título o instrumento de inversión y los intereses ganados se contabilizan por cobrar o se capitalizan según la modalidad de los instrumentos bursátiles, al finalizar cada mes. Se aplica la NIC 39 en lo que corresponde a registro de inversiones, considerándose totas como disponibles para la venta.

3.2.4 Activos fijos, depreciación y amortización.

Estos activos se valoran al costo de adquisición de cada uno de los bienes y se deprecian siguiendo el sistema de línea recta, con los años de vida útil de cada artículo, según el detalle que se incluye seguidamente. Los desembolsos por mantenimiento,

reparaciones y mejoras, se cargan a resultados de operación cuando se incurre en ellos.

Las tasas de depreciación son las siguientes:

Clase	Vida útil
Mobiliario y equipo	120 meses
Equipo de cómputo	60 y 120 meses
Equipo de cocina	120 meses
Otros activos	36 meses
Edificio	600 meses

3.2.5 Provisiones.

Una provisión es reconocida en el balance de situación cuando adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. El valor de esa provisión se ajusta a la fecha del balance de situación afectando directamente el estado de excedentes.

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin justa causa, igual a 20 días de sueldo por cada año de servicio continuo, con un límite de ocho años, pero no se mantiene provisión para esos fines.

En el mes de diciembre de 2009, se realizó la cancelación del 100% de los derechos de los trabajadores, por concepto de cesantía y aguinaldo. Las vacaciones no se aprovisionan, sino que se considera como gasto por salarios en el mes en que ocurre el hecho, dado que no hay sustituciones.

3.2.6 Del patrimonio.

Los principales componentes del patrimonio son:

- a. La donación inicial para la constitución de la Entidad.
- b. Capital donado. Esta cuenta tiene la particularidad de que se maneja mediante un Fideicomiso con el Banco Popular y de Desarrollo Comunal, identificado en el

- Fideicomiso Nacional como “Fondos reembolsables”, que se utiliza, fundamentalmente para la creación de una cartera de crédito, que permita la sostenibilidad de la Fundación en el largo plazo.
- c. Superávit patrimonial por acumulación de excedentes y superávit por revaluación de activos.
 - d. Adicionalmente, se integra la cuenta de valoración de inversiones, a precios de mercado, tal y como lo establece la Nic. 39.

3.2.7 Superávit.

Se considera superávit, la diferencia neta entre los ingresos y los gastos totales del período.

El superávit se capitaliza, con el fin de promover el desarrollo de la Organización.

3.2.8 Impuesto sobre la renta.

La Fundación está exenta del pago del Impuesto sobre la Renta, pero debe presentar la declaración en forma anual, para lo cual gozan del mismo plazo que el resto de entidades sujetas al pago del impuesto, considerando que tiene un período fiscal especial.

3.2.9 Reconocimiento de ingresos.

Los ingresos se reconocen como ingresos cuando se devengan.

Los ingresos que se originan en intereses sobre la inversión de fondos propios, ingresos por la administración de programas, variaciones en el tipo de cambio e intereses que generan las cuentas bancarias.

3.2.10 Reconocimiento de costos y gastos.

Los costos y gastos se reconocen en el estado de resultados en el momento en que se incurren, siguiendo el método del devengado.

NOTA No. 4 Sobre los instrumentos financieros.

4.1 Instrumentos financieros no derivados.

Los instrumentos financieros no derivados comprenden préstamos por cobrar a diferentes Entidades, otras cuentas por cobrar, intereses acumulados por cobrar, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y se reconocen a su valor histórico.

Se reconocen en el momento en que surge el derecho de cobro o la obligación de pago y se da de baja cuando se percibe el cobro o se realiza el pago, según se trate de activos o pasivos.

4.2 Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Un instrumento se clasifica como activo financiero al valor razonable con cambios en resultados si es mantenido para su negociación o ha sido designado como tal desde su reconocimiento inicial. En la actualidad la Fundación no tiene activos financieros que se incluyan en esta clasificación.

4.3. Inversiones mantenidas al vencimiento.

Corresponde a las inversiones que disponen para mantenerse en tal condición hasta su vencimiento, existiendo la intención y la capacidad de hacerlo. La medición se realiza a su costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier pérdida por deterioro.

4.4 Valoración de activos financieros.

Un activo financiero se valora en cada fecha del balance para determinar si existe evidencia objetiva de un deterioro de valor. Se considera deteriorado si existe evidencia objetiva indicativa de que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados del activo.

La pérdida por deterioro de valor en relación con activos financieros registrados a su costo amortizado, se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectivo.

Los activos financieros individualmente significativos se valoran en forma individual para analizar su deterioro. El resto de activos financieros se evalúan en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Toda pérdida por deterioro de valor se reconoce en resultados. Cualquier pérdida

acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en el patrimonio, se transfiere a resultados.

Una pérdida por deterioro de valor se revierte si la reversión puede asignarse a un evento ocurrido con posterioridad al reconocimiento de la pérdida por deterioro de valor. En el caso de activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta, que son instrumentos de deuda, la reversión se reconoce en resultados.

NOTA No. 5 Administración del riesgo.

La Junta Administrativa tiene la responsabilidad total por el establecimiento y vigilancia del marco conceptual de los riesgos de la Fundación, la cual ha delegado en la Dirección Ejecutiva y la Gerencia General.

- a. **Riesgo de control:** Se ha realizado una adecuada segregación de funciones y los sistemas en operación permiten determinar un adecuado mecanismo de control interno. No obstante, siempre existe algún nivel de riesgo, como es lógico y dable en toda actividad en que se manejen recursos monetarios.
- b. **Riesgo de tasa de interés:** La Fundación mantiene operaciones en inversiones bursátiles, que proveen un rendimiento mediante determinadas tasas de interés. Las mismas se definen en función de las condiciones emanadas del Banco Central de Costa Rica, motivo por el cual, las variaciones que se puedan dar en las mismas tendrán un efecto directo en resultados de operación. No obstante, la posibilidad de que la Entidad pueda manejar este riesgo es muy limitada, en vista de que, como se dijo, son definidas mediante disposiciones regulatorias del Banco Central.
- c. **Riesgo de tipo de cambio:** Dado que la Fundación tiene importantes operaciones en moneda extranjera, debe valorar, en forma permanente su exposición a las variaciones constantes en el tipo de cambio.
- d. **Riesgo de liquidez:** Es el que se asocia con la eventualidad de que la Fundación no pudiera cumplir con sus obligaciones financieras cuando ellas vencen. Dado que la Fundación tiene pasivos propios de poca importancia, consideramos que la exposición a este riesgo está debidamente cubierta. En lo que corresponde a los pasivos por recursos comprometidos, los mismos se administran mediante fideicomisos, por lo cual se considera que también en ese

sentido existe poca exposición al riesgo.

NOTA No. 6 DISPONIBILIDADES EN EFECTIVO	2009	2008
TOTALES	17.748.729,12	2.296.370,18
CAJAS	200.000,00	200.000,00
CAJA CHICA PRINCIPAL	200.000,00	200.000,00
BANCOS	17.548.729,12	2.096.370,18
BANCO NACIONAL - COLONES	12.200.493,79	2.616.059,72
BANCO NACIONAL - DOLARES	11.487,55	(9.841,42)
SCOTIABANK - COLONES		606.975,61
SCOTIABANK - DOLARES		(798.358,77)
BNCR-MICROCREDITO	3.578.610,43	(318.464,96)
SCOTIABANK ¢-III Feria Mujeres	1.757.354,50	-
SCOTIABANK \$-Feria Mujeres	782,85	-

El saldo de las cuentas corrientes bancarias; se encuentran debidamente conciliados, entre el monto contable y el reporte emitido por el Banco al 31 de diciembre de 2009. Además, no hay evidencia de que sobre estos recursos pese algún compromiso.

NOTA No. 7 INVERSIONES DISPONIBLES PARA VENTA

	2009	2008
TOTAL INVERSIONES	379.534.474,70	368.301.420,49
INVERSIONES EN VALORES	367.579.924,56	251.119.142,09
INVERSIONES EN COLONES(D)	-	5.534.155,41
INVERSIONES EN DOLARES(D)	5.349.988,26	1.176.681,63
FDF-BID(B)	8.696.093,77	1.678.492,03
TITULO BCCR C\$A10	62.082.900,00	60.510.010,18
VALORACION C\$A10	5.874.284,00	214.504,29
FONDO VISTA COLONES-MERCADO DE VALORES	115.969,26	-
FONDO CERRADO COLONES-MERCADO VALORES	18.852.830,09	98.658.241,54
FONDO VISTA DOLARES-MERCADO DE VALORES	482.933,57	42.642.614,49
FONDO CERRADO DOLARES-MERCADO DE VALORES	63.217.135,01	40.704.442,52
TITULO GOBIERNO BDE20	34.308.600,00	-
VALORACION BDE20	11.197.698,05	-
TITULO TP\$53	3.430.860,00	-
VALORACION TP\$53	418.421,97	-
TITULO TP\$54	1.715.430,00	-
VALORACION TP\$54	209.208,12	-
TITULO ICE\$93	42.885.750,00	-
VALORACION ICE\$93	2.112.123,19	-
TITULO ICE\$18	17.154.300,00	-
VALORACION ICE\$18	844.849,27	-
TITULO ICE\$79	82.912.450,00	-
TITULO ICE\$81	1.715.430,00	-
TITULO ICE\$56	4.002.670,00	-
INVERSIONES COMPROMETIDAS	11.954.550,14	11.585.462,83
PROYECTOS BILATERALES (C)	11.419.263,37	11.085.711,89
CONADES	535.286,77	499.750,94
FDF-HOLANDA	-	105.596.815,57
FDF-HOLANDA	-	95.355.283,13
INGRESOS FINANCIEROS	-	14.865.327,73
GASTO DIFERENCIAL CAMBIARIO	-	(1.023.795,29)
COMISION FIDUCIARIO	-	(3.600.000,00)

Observaciones:

- a. En el período 2008, los recursos del Fideicomiso FDF-Holanda, se encontraban clasificados en la sección de inversiones disponibles para la venta. Dado que esto no es correcto, en enero de 2009 se reclasificaron en la sección de "Otros activos", en donde se ubican los otros dos fideicomisos vigentes.
- b. Las inversiones son administradas mediante la participación de los puestos de bolsa, Scotiabank Valores y Mercado de Valores S.A.

- c. Los saldos indicados en la nota, fueron corroborados a los estados de cuenta emitidos por los puestos de bolsa. Únicamente señalamos que existen algunas diferencias, de menor importancia en la valoración de las inversiones a precios de mercado, la determinación de primas y el registro de intereses acumulados por cobrar. Dada su poca importancia relativa y al hecho de que no afectan resultados, no se plantea salvedad en nuestro dictamen.

NOTA No. 8 CUENTAS POR COBRAR

	2009	2008
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	15.644.556,88	17.458.522,13
CUENTAS POR COBRAR	14.667.067,46	17.238.684,13
GARANTIA DE JUICIO	2.638.762,94	2.638.762,94
ASOC. PRODUC. DEL GENERAL	177.046,50	177.046,50
PROYECTO 44-G-03	175.000,00	175.000,00
CUENTAS POR COBRAR-TRANSITORIAS	-	861,00
SOLUCIONES BIOLOGICAS	-	17.545,00
CUENTAS POR COBRAR SUR-SUR	-	2.140.910,30
PROYECTO MICRO-CREDITO.	4.818.812,97	8.715.888,36
COBRO JUDICIAL-CANDIDO MORALES	159.229,00	1.368.831,00
NO REEMBOLSABLE PRIMER FORO	-	1.853.839,03
DALICE JIMENEZ QUESADA NO REEMBOLSABLE	-	150.000,00
ORGANICA, S. A.	6.422.332,00	-
C.C.S.S. en reclamo	275.884,05	-
EMPLEADOS	425.718,42	219.838,00
ENRIQUE MEZA ECHANDI	208.490,51	22.398,00
MARIANELLA FEOLI PEÑA	(7.002,09)	67.315,00
AMÉLIE JOUULT	-	130.125,00
GERARDO BARRANTES BONILLA	30.000,00	-
PABLO CHACON CHAVARRIA	200.000,00	-
FERNANDO ARGUELLO HERRERA	(5.770,00)	-
PROGRAMA DE CREDITO	190.000,00	-
MARTIN QUESADA	190.000,00	-
FERIA DE MUJERES EMPRESARIAS	361.771,00	-
CAJA CHICA ASECOMER	361.771,00	-

NOTA No. 9 INTERESES ACUMULADOS POR COBRAR	2009	2008
INTERESES POR COBRAR	3.974.906,14	285.610,55
TITULO \$ BCCR C\$A10	737.910,35	0,00
TITULO \$ GOBIERNO BDE20	1.396.917,60	285.610,55
TITULO TP\$53	157.440,14	0
TITULO TP\$54	78.723,03	0
TITULO ICE\$93	1.145.650,22	0
TITULO ICE\$18	458.264,80	0

La acumulación de intereses por cobrar presenta algunos errores en los cálculos, fundamentalmente por el hecho de que el registro se realiza considerando días naturales, en lugar de meses de 30 días, que es la práctica de uso normal para estos efectos. De igual forma, el efecto carece de importancia relativa, por lo que no se plantea salvedad en nuestro dictamen.

NOTA No. 10 PRIMA SOBRE INVERSIONES	2009	2008
PRIMAS SOBRE INVERSIONES	16.699.077,62	0,00
PRIMA INVERSION BCCR C\$A10	686.413,91	0,00
PRIMA INVERSION GOBIERNO BDE20	7.112.154,39	0,00
PRIMA TITULO TP\$53\$	313.773,61	0,00
PRIMA TITULO TP\$54\$	164.214,37	0,00
PRIMA TITULO ICE\$93	1.238.551,65	0,00
PRIMA TITULO ICE\$18	508.316,66	0,00
PRIMA TITULO ICE\$79	6.239.504,95	0,00
PRIMA ICE\$81	130.629,99	0,00
PRIMA TITULO ICE\$56	305.518,09	0,00

Algunas primas han sido mal calculadas en su origen, dado que consideraron como tal la diferencia entre el valor facial y el precio pagado, sin considerar que en el pago se incluían intereses acumulados por cobrar, además de que se consideran días naturales para su amortización y no se realizaba una correcta actualización del tipo de cambio. No obstante, las diferencias fueron ajustadas hasta en el mes de abril de 2011, coincidiendo con nuestra revisión de auditoría externa, ya que los períodos previos no se pueden modificar, por haber sido cerrados contablemente.

NOTA No. 11 GASTOS DIFERIDOS

	2009	2008
GASTOS DIFERIDOS	787.512,10	915.166,60
SEGURO RIESGOS PROFESIONALES	787.512,10	219.780,98
SEGURO EQUIPO	(0,00)	182.742,68
POLIZA DE FIDELIDAD	(0,00)	51.196,26
POLIZA DE INCENDIO	-	461.446,68

Puede notarse que no existe saldo para el seguro de equipo de cómputo ni para la póliza de fidelidad.

Por otro lado, el saldo del seguro de riesgos del trabajo es incorrecto, en vista de que no se amortizó el monto correspondiente de ¢46.987.75 por los meses de setiembre a diciembre de 2009. Del saldo previo quedó sin amortizar la suma de ¢281.926.50 más el pago realizado en el mes de agosto de 2009, por la suma de ¢505.585.60.

NOTA No. 12 ACTIVOS FIJOS Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

	2009	2009
ACTIVO FIJO NETO	240.687.102,42	199.387.388,43
ACTIVOS	264.917.292,12	218.991.488,65
EQUIPO DE COMPUTO	17.003.657,92	12.934.248,69
MOBILIARIO Y EQUIPO	13.402.843,91	11.816.828,70
EQUIPO DE COMUNICACION	2.445.775,91	3.671.404,63
TERRENOS	104.251.680,00	40.000.000,00
MOBILIARIO Y EQUIPO DE COCINA	322.595,00	322.595,01
OTROS ACTIVOS	2.521.696,79	2.521.696,76
EDIFICIOS	124.969.042,59	147.724.714,86
DEPRECIACION ACUMULADA	(24.230.189,70)	(19.604.100,22)
EQUIPO DE COMPUTO	(8.813.480,55)	(7.042.768,43)
MOBILIARIO Y EQUIPO	(6.252.114,26)	(4.927.061,42)
EQUIPO DE COMUNICACION	(515.805,36)	(890.710,11)
MOBILIARIO Y EQUIPO DE COCINA	(138.514,93)	(106.255,43)
OTROS ACTIVOS	(753.295,04)	(507.405,36)
EDIFICIOS	(7.756.979,56)	(6.129.899,47)

En esta cuenta se tiene registrado el activo fijo con que cuenta la Fundación para el desarrollo de sus actividades. El detalle de los mismos se encuentra en el registro

auxiliar, debidamente conciliado con el saldo contable. El método de depreciación que se utiliza es el de línea recta, considerando los años de vida útil consignados en la legislación tributaria.

En el mes de diciembre de 2009 se realizó una revaluación del terreno y del edificio, pero el registro de la misma se realizó en forma incorrecta, ya que se incrementó el costo histórico, cuando lo correcto debió ser mediante cuentas complementarias. La reclasificación se plantea para que sea aplicada en el período 2011, en vista de que el período 2010 ya fue cerrado.

NOTA No. 13 FIDEICOMISO NACIONAL**2009****2008****Cuentas del activo del Fideicomiso Nacional**

FIDEICOMISO NACIONAL TOTAL- ACTIVOS	4.271.957.040	4.348.942.922
Fideicomiso - Fondos reembolsables.	1.608.873.514	3.556.628.682
Créditos vigentes	1.343.863.460	771.468.331
Intereses cartera de crédito	135.849.527	43.335.832
Créditos vencidos	59.435.149	24.639.165
Crédito en cobro judicial	9.899.431	-
Estimación cartera dudosa	(103.948.085)	(47.129.087)
Fideicomiso - Fndos no reembolsables	1.217.984.044	-

Cuentas del pasivo del Fideicomiso Nacional

Fondos No Reembolsables	806.150.573	1.246.813.070
Fondos No Reembolsables Obligaciones	411.833.471	-
Total Fondos No Reembolsables	1.217.984.044	1.246.813.070
Fondos reembolsables - Comisiones fiduciario	2.669.975	-
Fondos reembolsables - Obligaciones	270.676.139	-
Fondos reembolsables, otros cuentas por pagar	1.092.237	-
Fondo reembolsable, pasivo total	274.438.351	-

Cuentas patrimoniales del Fideicomiso Nacional

Patrimonio donado Fideicomiso Nacional	2.779.534.645	3.102.129.852
Total Fondos Reembolsables	3.053.972.996	3.102.129.852
<u>FIDEICOMISO TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>4.271.957.040</u>	<u>4.348.942.922</u>

Tanto en fondos reembolsables como no reembolsables, en las cuentas de pasivo, se señalan cuentas como "Obligaciones", que corresponden a la adquisición de inversiones bajo la modalidad de "recompras", realizada por el Fiduciario.

El formato de esta presentación, se realiza con el fin de poner de manifiesto la coincidencia en los recursos del Fideicomiso Nacional, registradas como activos y como pasivos más patrimonio. En esa oportunidad (año 2009) el Fideicomiso era administrado por el Scotiabank de Costa Rica y en la actualidad (2011) por el Banco Popular y de Desarrollo Comunal.

El Fideicomiso está integrado por Fondos Reembolsables y Fondos no Reembolsables. Los fondos reembolsables representan una donación a Fundecooperación, orientada a realizar inversiones temporales y a brindar préstamos para el desarrollo de proyectos de diversa naturaleza, que posibiliten la auto sostenibilidad financiera de Fundecooperación.

Como puede verse, el total de las cuentas del fideicomiso, clasificadas como otros activos, coincide con el total de las cuentas de pasivo.

Como puede notarse, en el período 2010 hubo una modificación en el registro de los activos, ya que se registraron por separado los fondos reembolsables y los no reembolsables.

Debemos señalar que este fideicomiso, a la fecha de los estados financieros, se encontraba administrado por el Scotiabank de Costa Rica S. A. y fue objeto de una auditoría externa en forma separada. Su inclusión en la información financiera de Fundecooperación obedece fundamentalmente a razones de control y en vista de que son recursos propios de la Entidad, pero no fueron objeto de revisión en nuestro proceso de auditoría y por tanto, la opinión vertida no los cubre.

NOTA No. 14 ACTIVOS INTANGIBLES Y AMORTIZACION

ACTIVOS INTANGIBLES	4.473.507,97	4.473.507,97
PROGRAMAS DE COMPUTO	1.398.683,42	1.398.683,42
PAGINA WEB	1.487.221,55	1.487.221,55
SOFTWARE ACTAS	1.587.603,00	1.587.603,00
AMORTIZACION DE PROGRAMAS	(3.958.161,37)	(1.902.202,57)
PROGRAMAS DE COMPUTO	(898.959,32)	(981.256,42)
SOFTWARE ACTAS	(1.587.603,00)	(547.625,27)
PAGINA WEB	(1.471.599,05)	(373.320,88)
ACTIVO INTANGIBLE NETO	515.346,60	2.571.305,40

NOTA No. 15 FDF - HOLANDA	2009	2008
FDF-HOLANDA NETO	65.451.325,75	-
FDF-HOLANDA	104.976.531,99	-
INGRESOS FINANCIEROS	6.821.176,20	-
COMISION FIDUCIARIO	(2.700.000,00)	-
DESEMBOLSOS FDF-HOLANDA	(43.574.507,70)	-
FDF-GASTOS FINANCIEROS	(71.874,74)	-

Observación: A diciembre de 2008 este Fideicomiso se encontraba clasificado como inversiones. Posteriormente, en enero de 2009 se reclasificó formando parte de otros activos. Consecuentemente, para un correcto análisis de esa cuenta, debe tomarse en consideración la Nota No. 6.

Como se indicó en la opinión, la información incluida se tomó de los estados financieros suministrados por el Fiduciario, en el entendido de que dicha información ha de ser objeto de una auditoría externa separada.

Existe correspondencia en el saldo de este activo, con el pasivo indicado en la Nota No. 17.

Nota No. 16 Fideicomiso Sur Sur	2009	2008
Recursos totales	1.509.942.208,36	1.864.368.458,93
Detalle de los recursos		
Inversiones disponibles en M. E	1.509.942.208,36	1.772.539.731,97
Inversiones en recompras		91.588.320,00
Intereses acumulados por cobrar		240.406,96
Total de recursos	1.509.942.208,36	1.864.368.458,93

Como se indicó en la opinión, la información incluida se tomó de los estados financieros suministrados por el Fiduciario, en el entendido de que dicha información ha de ser objeto de una auditoría externa separada.

Existe correspondencia en el saldo de este activo, con el pasivo indicado en la Nota No. 18.

**NOTA No. 17 PAISOV CIRCULANTE Y
ADMINISTRACION DE PROYECTOS**

	2009	2008
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	1.666.041,33	28.556.047,26
OBLIGACIONES DE CORTO PLAZO	42.498,17	2.512.909,37
CUOTAS PATRONALES POR PAGAR	(0,00)	1.831.840,39
IMPUESTO DE RENTA (DEDUC. EMPL)	17.898,37	(0,05)
APORTE OBRERO	-	660.457,35
BANCO POPULAR (DEDUC. EMPL)	24.599,80	20.611,68
PROVISIONES	753.519,16	13.449.099,88
PROVISION PRESTACIONES LEGALES	-	5.579.236,93
PROVISION VACACIONES	-	7.515.978,46
PROVISION AGUINALDOS	753.519,16	353.884,49
CUENTAS POR PAGAR	870.024,00	12.594.038,03
CXP FUNDECOOPERACION		7.605.048,49
CUENTAS POR PAGAR TRANSITORIAS	870.000,00	4.697.551,54
GERARDO BARRANTES	24,00	-
CONTRATO DE CAPACITACION INGLES	-	205.560,00
CONTRATO EDILEX	-	85.878,00
SALARIOS-PROVEEDORES	-	(0,02)
PERSONAL FUNDECOOPERACION	-	(0,02)
TOTAL ADMINISTRACION DE PROYECTOS	1.125.227,12	-
III FERIA NACIONAL DE MUJERES EMPRESARIAS	1.125.227,12	-
III FERIA MUJERES EMPRESARIAS ¢¢	(1.588.642,50)	-
III FERIA MUJERES EMPRESARIAS \$\$	2.713.869,62	-

NOTA No. 18 FONDOS COMPROMETIDOS

	2009	2008
FONDOS COMPROMETIDOS	892.252.542,74	1.365.653.162,55
FONDOS BILATERALES	11.419.263,37	11.085.711,89
FDF - BID (B)	8.696.093,77	1.657.813,74
FONDOS NO-REEMBOLSABLES	806.150.573,08	1.246.813.070,41
FDF-HOLANDA	65.451.325,75	105.596.815,57
CONADES	535.286,77	499.750,94

Respecto a fondos no reembolsables, ver nota 12

NOTA No. 19 FIDEICOMISO SUR SUR**2009****2008**

Compromisos totales del Fideicomiso	1.509.942.208	1.864.368.459
-------------------------------------	---------------	---------------

La integración de los pasivos es así:

Cuentas por pagar	571.810	-
Cuentas patrimoniales	1.509.370.398	1.864.368.459
Total PSC	1.509.942.208	1.864.368.459

NOTA No. 20 CUENTAS PATRIMONIALES**2009****2008**

TOTAL DEL PATRIMONIO^o	3.431.965.942,84	3.546.231.000,97
CAPITAL SOCIAL	5.000,00	5.000,00
CAPITAL SOCIAL	5.000,00	5.000,00
PATRIMONIO DONADO	2.885.202.135,03	3.110.616.951,02
PATRIMONIO DONADO FIDEICOMISO	2.779.534.644,87	3.102.129.851,84
ACTIVOS FIJOS DONADOS	14.035.826,49	8.487.099,18
INGRESOS PATRIMONIALES SUR-SUR	91.631.663,67	0,00
SUPERAVIT PATRIMONIAL	422.208.152,22	380.712.144,49
SUPERAVIT PATRIMONIAL	43.746.169,36	43.746.169,36
EXCEDENTES ACUMULADOS	336.965.975,13	336.965.975,13
Superavit por revaluación de Activos	41.496.007,73	0,00
UTILIDADES ACUMULADAS	73.797.341,50	54.896.905,46
PERIODO 2007	27.339.979,83	27.339.979,83
PERIODO 2008	35.457.361,85	27.556.925,63
PERIODO 2009	10.999.999,82	0,00
AJUSTES PERIODOS ANTERIORES	30.096.729,49	0,00
AJUSTES PERIODOS ANTERIORES	30.096.729,49	0,00
AJUSTES AL VALOR DE INVERSIONES	20.656.584,60	0,00

Observaciones:

- El patrimonio donado fideicomiso se incluye también en la nota 12.
- Las utilidades período 2008 se modificaron por ajustes de ese período.
- En el 2009 se realizaron diversos ajustes a períodos anteriores.
- La valoración de inversiones a precios de mercado se inicia en el 2009.

Nota No. 21 Modificación en la presentación del estado de resultados.

En el período finalizado en diciembre de 2008, se incluyó en el Estado de Resultados, ingresos provenientes del Fideicomiso Sur Sur, así como gastos relacionados con ese mismo Fideicomiso, los cuales se destacan en Estado respectivo con el número de nota indicado en este aparte.

Esas cuentas de resultados no se incorporan en el Estado de Resultados a diciembre de 2009, como consecuencia de una modificación en el registro de tales ingresos y egresos.

El Fideicomiso Sur Sur asume ciertos gastos de la Fundación. Para efectos de la Fundación, los recursos aportados por Sur Sur para esos fines, se registraban como ingresos y luego se aplicaban a los gastos respectivos, incluyendo desembolsos para el Mecanismo Nacional de Benín y el Mecanismo Nacional de Costa Rica.

Sin embargo, tal registro no era apropiado, en vista de que se registraban gastos, tanto en la Contabilidad del Fideicomiso, como en la Contabilidad de Fundecooperación, motivo por el cual se modificó la presentación del estado de resultados, eliminando tanto las cuentas de ingresos como de gastos.