

Cecili Tarruella i Forné

AUDITOR
R.O.A.C. n.º 13.495

NETRI FUNDACIÓN PRIVADA

INFORME DE AUDITORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.015



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES ABREVIADAS DE NETRI FUNDACION PRIVADA CORRESPONDENTES AL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO EL 31/12/2015.

Al Patronato de NETRI FUNDACION PRIVADA

He auditado las cuentas anuales adjuntas de NETRI FUNDACION PRIVADA, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad del Patronato de la Fundación en relación con las cuentas anuales

El Patronato de la Fundación es responsable de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de NETRI FUNDACION PRIVADA, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en mi auditoría. He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión de auditoría.

Opinión

En mi opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de NETRI FUNDACION PRIVADA a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.



Cecili Tarruella i Forné

AUDITOR
R.O.A.C. n.º 13.495

Otras cuestiones

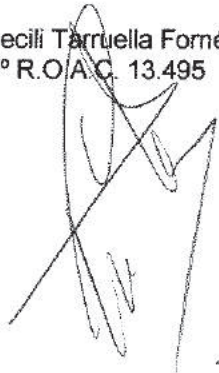
Con posterioridad a las cuentas del ejercicio 2015, la Fundación ha incrementado en el ejercicio 2016, en un importe de 893.924,12€, las provisiones por préstamos concedidos de dudoso cobro en relación a créditos concedidos que ya figuran en el balance de la Fundación a 31/12/2015.

Conjuntamente con las cifras correspondientes al ejercicio 2015, las cuentas anuales presentan en algunos de sus apartados cifras comparativas correspondientes al ejercicio 2014. Mi opinión se refiere exclusivamente a las cifras del ejercicio 2015.

Con fecha 30/05/17 emiti mi informe de auditoría sobre las cuentas anuales de NETRI FUNDACION PRIVADA correspondientes al ejercicio 2014, en el que expresaba una opinión positiva con salvedades.

Barcelona, 31 de mayo de 2.017

Cecili Tarruella Forné
Nº R.O.A.C. 13.495





BALANCE DE SITUACION

Empresa FU15 NETRI FUNDACIO

Fecha 25-07-17

Condiciones PERIODO : 01-01-15 / 31-12-15; PERIODO N-1 : 01-01-14 / 31-12-14 EMPRESA N-1 : FU14 - NETRI FUNDACIO (

Importes en Euros)

ACTIVO





| | EJERCICIO 15 | EJERCICIO 14 |
|--|----------------------|----------------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | | |
| I. Inmovilizado intangible | | |
| 203. Propiedad industrial | 7.781.922,70 | 8.107.240,10 |
| 280. Amortización acumulada del inmovilizado intangible | 0,00 | 0,00 |
| V. Inversiones financieras a largo plazo | | |
| 260. Inversiones financieras a l/p en instrumentos patrimonio | 1.354,40 | 1.354,40 |
| 262. Créditos a largo plazo | -1.354,40 | -1.354,40 |
| 268. Depósitos de Garantía a l/p | 7.781.922,70 | 8.107.240,10 |
| 270. Fianzas constituidas a largo plazo | 169.544,30 | 120.860,00 |
| | 6.731.628,32 | 7.285.498,89 |
| | 880.667,75 | 700.798,89 |
| | 82,32 | 82,32 |
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 12.361.038,11 | 11.253.912,20 |
| 1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios | -549.193,97 | 70,16 |
| 490. Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales | -549.264,13 | 0,00 |
| 3. Otros deudores | 70,16 | 70,16 |
| 470. Hacienda Pública, deudora por diversos conceptos | 70,16 | 70,16 |
| IV. Inversiones financieras a corto plazo | 12.413.155,91 | 5.987.245,39 |
| 540. Inversiones financieras a corto plazo en instrumentos de patrimonio | 8.097.244,54 | 4.987.245,39 |
| 542. Créditos a corto plazo | 4.315.911,37 | 1.000.000,00 |
| VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 497.076,17 | 5.266.596,65 |
| 570. Caja, euros | 96,41 | 96,41 |
| 572. Bancos e instituciones de crédito c/c vista, euros | 170.070,32 | 5.173.731,28 |
| 573. Bancos e instituciones de crédito c/c vista, moneda extranjera | 326.909,44 | 92.768,96 |
| TOTAL ACTIVO (A+B) | 20.142.960,81 | 19.361.152,30 |

BALANCE DE SITUACION

Empresa FU15 NETRI FUNDACIO Fecha 25-07-17
 Condiciones PERIODO : 01-01-15 / 31-12-15; PERIODO N-1 : 01-01-14 / 31-12-14 EMPRESA N-1 : FU14 - NETRI FUNDACIO
 Importes en Euros)

| PATRIMONIO NETO Y PASIVO | EJERCICIO 15 | EJERCICIO 14 |
|---|----------------------|----------------------|
| PATRIMONIO NETO | 20.052.227,09 | 19.357.387,33 |
| A-1) Fondos propios | 20.052.227,09 | 19.357.387,33 |
| I. Capital | | |
| 1. Capital escriturado | 684.270,41 | 679.120,41 |
| 101. Fondo social | 684.270,41 | 679.120,41 |
| IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias) | 214.935,09 | 0,00 |
| 133. Ajustes por valoración en A.F. disp. para la venta | 214.935,09 | 0,00 |
| V. Resultados de ejercicios anteriores | 18.678.266,92 | 6.512.352,60 |
| 120. Remanente | 18.678.266,92 | 6.512.352,60 |
| VII. Resultado del ejercicio | 474.754,67 | 12.165.914,32 |
| 129. Resultado del ejercicio | 474.754,67 | 12.165.914,32 |
| PASIVO CORRIENTE | 90.733,72 | 3.764,97 |
| IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 90.733,72 | 3.764,97 |
| 2. Otros acreedores | 90.733,72 | 3.764,97 |
| 410. Acreedores por prestaciones de servicios | 89.796,22 | 688,17 |
| 475. Hacienda Pública, acreedora por conceptos fiscales | 937,50 | 3.076,80 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 20.142.960,81 | 19.361.152,30 |



CUENTA DE PERDIDAS y GANANCIAS

| | | |
|--|----------------|------------------------------------|
| Empresa FU15 | NETRI FUNDACIO | Fecha 25-07-17 |
| Condiciones PERIODO : 01-01-15 / 31-12-15; PERIODO N-1 : 01-01-14 / 31-12-14 | | EMPRESA N-1: FU14 - NETRI FUNDACIO |
| Importes en Euros) | | |

D E B E

| | EJERCICIO 15 | EJERCICIO 14 |
|--|---------------------|----------------------|
| GASTOS | | |
| 4. Otros gastos de explotación | 1.156.450,49 | 337.453,54 |
| 621. Arrendamientos y cánones | 549.318,42 | 299.637,83 |
| 623. Servicios de profesionales independientes | 556,92 | 611,61 |
| 626. Servicios bancarios y similares | 147.589,33 | 121.964,63 |
| 628. Suministros | 3.413,98 | 2.391,30 |
| 629. Otros servicios | 346,45 | 1.098,38 |
| 651. Ayudas monetarias | 386.373,19 | 173.571,91 |
| 659. Otras pérdidas en gestión corriente | 10.730,00 | 0,00 |
| A) BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN | 0,00 | 10.790.362,17 |
| 8. Gastos financieros | 0,00 | 4,43 |
| 669. Otros gastos financieros | 0,00 | 4,43 |
| 10. Diferencias de cambio | 57.867,94 | 37.811,28 |
| 668. Diferencias negativas de cambio | 57.867,94 | 37.811,28 |
| 11. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 549.264,13 | 0,00 |
| 6970. Pérdidas por deterioro de créditos a largo plazo, empresas del grupo | 549.264,13 | 0,00 |
|) RESULTADO FINANCIERO (BENEFICIOS) | 1.024.073,09 | 1.375.552,15 |
| C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (BENEFICIOS) | 474.754,67 | 12.165.914,32 |
|) RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS) | 474.754,67 | 12.165.914,32 |



CUENTA DE PERDIDAS y GANANCIAS

Empresa FU15 NETRI FUNDACIO Fecha 25-07-17
 Condiciones PERIODO : 01-01-15 / 31-12-15; PERIODO N-1 : 01-01-14 / 31-12-14 EMPRESA N-1 : FU14 - NETRI FUNDACIO
 Importes en Euros)

H A B E R

| | EJERCICIO 15 | EJERCICIO 14 |
|---|--------------|---------------|
| INGRESOS | | |
| 5. Otros ingresos de explotación | | |
| 751. Resultados de operaciones en común | 1.631.205,16 | 12.503.367,86 |
| | 0,00 | 11.090.000,00 |
| | 0,00 | 11.090.000,00 |
| A) PÉRDIDA DE EXPLOTACIÓN | | |
| 11. Ingresos financieros | 549.318,42 | 0,00 |
| 759. Otros ingresos financieros | 644.252,86 | 459.773,75 |
| 759. Otros ingresos financieros | 0,00 | 459.773,75 |
| b) Otros ingresos financieros | 644.252,86 | 0,00 |
| 759. Otros ingresos financieros | 644.252,86 | 0,00 |
| 13. Diferencias de cambio | 986.952,30 | 953.594,11 |
| 768. Diferencias positivas de cambio | 986.952,30 | 953.594,11 |





ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO 2015

| 2015 | Fondo Social | Resultados de ejercicios anteriores/ Remanente | Ajustes valoración AF | Resultado del ejercicio | Total |
|---|---------------------|---|-----------------------|-------------------------|------------------------|
| Saldo al 31 de Diciembre de 2014 | 679.120,41 € | 6.512.352,60 € | - € | 12.165.914,32 € | 19.357.387,33 € |
| Saldo al 1 de Enero de 2015 | 679.120,41 € | 6.512.352,60 € | - € | 12.165.914,32 € | 19.357.387,33 € |
| Distribución del resultado 2014 | - € | 12.165.914,32 € | - € | -12.165.914,32 € | 0,00 € |
| Otros movimientos | 5.150,00 € | - € | - € | - € | 5.150,00 € |
| Ajustes valoración A.F.vta 2015 | 0,00 € | - € | 214.935,09 € | - € | 214.935,09 € |
| Resultados del ejercicio 2015 | - € | - € | - € | 474.754,67 € | 474.754,67 € |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2015 | 684.270,41 € | 18.678.266,92 € | 214.935,09 € | 474.754,67 € | 20.052.227,09 € |
| 2014 | Fondo Social | Resultados de ejercicios anteriores/ Remanente | Ajustes valoración AF | Resultado del ejercicio | Total |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2013 | 677.966,75 € | 4.674.630,36 € | - € | 1.837.722,24 € | 7.190.319,35 € |
| Saldo al 1 de Enero de 2014 | 677.966,75 € | 4.674.630,36 € | - € | 1.837.722,24 € | 7.190.319,35 € |
| Distribución del resultado 2013 | - € | 1.837.722,24 € | - € | -1.837.722,24 € | - € |
| Otros movimientos | 1.153,66 € | - € | - € | - € | 1.153,66 € |
| Resultados del ejercicio 2014 | - € | - € | - € | 12.165.914,32 € | 12.165.914,32 € |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2014 | 679.120,41 € | 6.512.352,60 € | - € | 12.165.914,32 € | 19.357.387,33 € |

Firmantes:


Santiago Oller Daurella
Presidente


Ricardo Rodríguez Valverde
Secretario



MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

**NETRI FUNDACIÓN PRIVADA
EJERCICIO 2015**



FUNDACIÓN
NETRI®
☺

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and strokes, located in the bottom right corner of the page.

1. Actividad de la Fundación

1.1. Visión global

En la Fundación Netri (en adelante, "la Fundación") creemos en el ideal de un mundo sin pobreza. Nuestra principal motivación y el fin último que da sentido a nuestra actividad diaria es intentar solucionar en la medida de nuestras posibilidades la extrema desigualdad entre el ser humano y la indiferencia que hay detrás de ella. El propósito de la Fundación es ofrecer ayuda y esperanza a los más desfavorecidos, a los pobres entre los pobres, para que puedan llevar la vida digna que todo ser humano merece.

1.2. Un modelo sostenible

En la actualidad, la Fundación canaliza su actuación a través de una cuádruple acción social:

1. **Inversiones en proyectos sociales de microfinanza:** programa destinado a estimular la micro financiación.
2. **Inversiones en proyectos sociales de otros sectores:** Inversiones en forma de capital o préstamos a favor de empresas con marcado carácter social.
3. **Proyectos de desarrollo:** donaciones a favor de proyectos de desarrollo orientados a satisfacer las necesidades más básicas del tercer mundo.
4. **Tesorería Social:** Además, se concedió un préstamo a corto plazo (3-6 meses) a con el fin de invertir también la tesorería de la Fundación en proyectos generadores de impacto social.

Para llevar a cabo su misión, la Fundación persigue un **modelo sostenible** que permita financiar los proyectos de desarrollo con los rendimientos generados a raíz de la inversión en proyectos sociales.

A continuación, se adjunta un cuadro resumen donde se describe el circuito que recorren los fondos de la fundación y que permite identificar claramente las actividades que ésta lleva a cabo:



Actualmente la financiación de las distintas actividades de la Fundación se consigue mediante fondos propios, donaciones de empresas colaboradoras y rendimientos de todos los activos.

1.3. Un modelo catalizador

La Fundación busca un **efecto catalizador** en sus inversiones, de manera que los proyectos sociales a los que apoya puedan maximizar la financiación obtenida.

Para conseguir este efecto catalizador, la Fundación lo hace de la siguiente manera:

- o Da **garantías** a instituciones de microfinanzas (en adelante, "IMF"), las cuales se emplean como aval para captar fondos de instituciones bancarias locales por una cuantía superior al importe de la garantía.
- o **Coinvierte en asociación con otros inversores sociales**, aceptando en ocasiones un rendimiento menor, y mejorando así las condiciones de inversión de sus coinversores, quienes a menudo necesitan tener una rentabilidad mínima mayor que la de la Fundación para llevar a cabo sus inversiones.
- o Facilita **financiación** que permita desarrollar y afianzar empresas sociales prometedoras de forma que sean más atractivas para otros inversores.

1.4. Funcionamiento

1.4.1. *Inversiones en proyectos sociales de microfinanza*

A finales de 2006, la Fundación empezó su actividad con un claro objetivo: utilizar los microcréditos como una herramienta y un elemento catalizador del cambio en la lucha contra la pobreza.

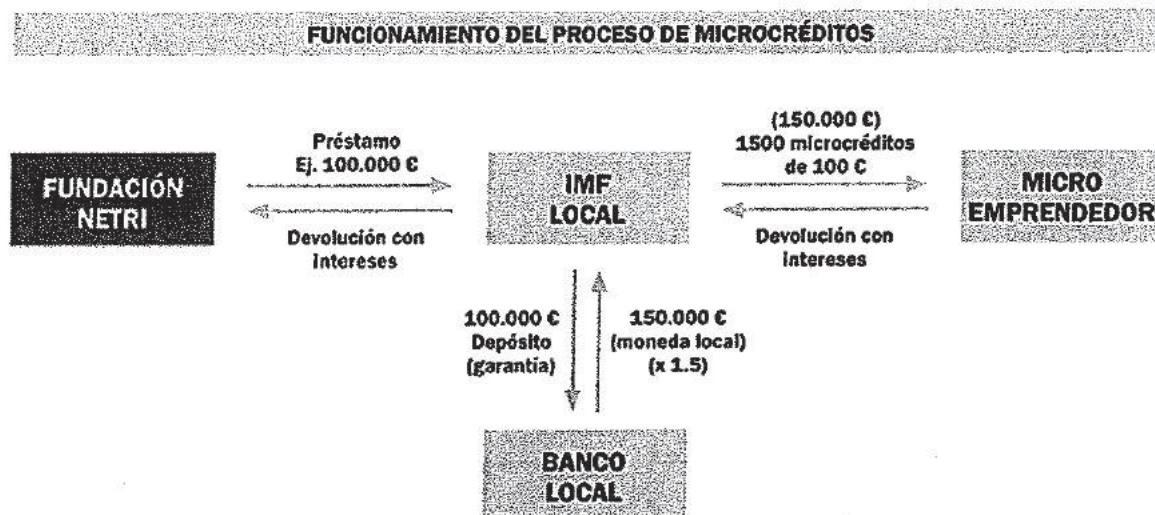
Buena parte de la actividad de la Fundación se centra en ayudar a comunidades rurales y a grupos con grandes dificultades de acceso al crédito en los países en vías de desarrollo más pobres, en los cuales se estima que hasta el 80-90% de la población no tiene acceso al trabajo formal y ha de recurrir al autoempleo. En estos casos, el microcrédito se convierte en una herramienta muy útil dado que facilita la inversión inicial.

La Fundación se dedica a apoyar económicamente (esencialmente mediante la concesión de préstamos) a IMF dedicadas a la concesión de préstamos de escasa cuantía. Con estos préstamos, la Fundación pretende activar la economía local y romper el círculo vicioso de la pobreza a partir de la participación de los más desfavorecidos en la vida económica de su comunidad.

Durante los primeros años de actividad, la Fundación concedía mayoritariamente depósitos en forma de préstamo que eran empleados como garantía por las IMF para que las entidades bancarias locales estuvieran dispuestas a concederles préstamos en moneda local.

Dichas garantías, concedidas en euros o en dólares, conseguían también un efecto de **apalancamiento muy positivo**, habida cuenta de que los bancos locales estaban dispuestos a prestar en moneda local importes superiores al nominal de dichas garantías.

En los primeros tres años de operaciones, el apalancamiento de cada 1 € que se aportó en concepto de garantía desembocó en la concesión de un préstamo a las IMF de 1,5 € en la moneda local.



Las IMF locales encuentran cada vez más facilidades para obtener crédito en moneda local, por lo que ha disminuido la necesidad de las mencionadas garantías.

En la actualidad, la Fundación concede esencialmente préstamos bajo **condiciones favorables** a determinadas IMF, en concreto, a aquellas que se han preocupado por innovar su oferta de crédito y por introducir servicios adicionales, como unos productos de ahorro y de micro-seguro optimizados para sus clientes.

1.4.2. *Inversiones en proyectos sociales de otros sectores*

Las inversiones sociales en otros sectores se estructuran fundamentalmente como inversiones en forma de **capital** o concesión de **préstamos** a empresas emergentes con modelos de negocio diseñados para la resolución de desafíos sociales y medioambientales específicos.

1.4.3. *Proyectos de desarrollo*

La Fundación efectúa **donaciones** a favor de Organizaciones No Gubernamentales ("ONG") que se encargan de la ejecución material de proyectos en países en vías de desarrollo. La colaboración con entidades sociales con presencia local permite cubrir las necesidades de las personas en situación de necesidad de manera más eficiente y aumentar el número de beneficiarios últimos.

En estos casos, la Fundación se encarga de controlar la evolución y el grado de implantación de los proyectos de manera activa y mantiene un contacto constante con las ONG receptoras de las ayudas.

Los distintos ámbitos de actuación a los que van destinados los donativos de la Fundación se resumen a continuación:

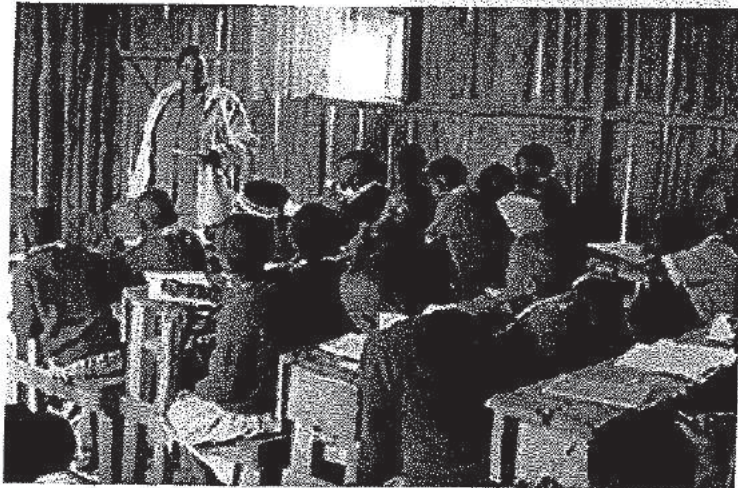
a) Educación

Educar es fortalecer a los individuos, a las familias y a las comunidades. Facilitar el acceso a una completa educación es cambiar el destino de un niño, de una vida de

miseria a una vida digna, un cambio que además repercute en beneficio de toda su comunidad.

Aunque queda mucho camino por recorrer, afortunadamente cada vez más, la enseñanza primaria es gratuita en los países en vías de desarrollo. Sin embargo, esta facilidad sigue siendo insuficiente pues muchas familias no llevarán a los niños a la escuela si eso supone tener que pagar su comida y que el niño deje de ser una fuente de ingresos.

Las donaciones efectuadas por la Fundación a proyectos del ámbito de la educación se destinan normalmente a la construcción de escuelas o al apadrinamiento de niños o adolescentes.



b) Un hogar digno

Una vivienda es un derecho de todo ser humano que está fuera del alcance de muchos.

Cientos de millones de personas viven todavía en chozas, cabañas o cobertizos sin apenas resguardo del frío y la lluvia, si es que no lo hacen en plena calle.

Vivir en una casa digna conlleva innumerables beneficios sociales que a veces se escapan a simple vista: favorece enormemente la integración social de la familia en su comunidad, disminuye el riesgo de contracción de ciertas enfermedades propias de un entorno poco salubre, aumenta la autoestima y dignidad de los propietarios al participar en su construcción, eleva el rol de la mujer si esta pasa a ser la propietaria, etc.

La Fundación efectúa donaciones a proyectos liderados por ONG con presencia local orientados a la construcción de hogares para personas que no tienen acceso a la vivienda.

De la misma forma, la Fundación colabora vía donaciones en proyectos de construcción de hogares para niños huérfanos "sin techo" que no pueden ser reubicados en familias, para que estos convivan en las mismas, bajo la tutela de un adulto.



c) Salud

Un enorme porcentaje de muertes en los países en desarrollo se debe a la carencia de servicios asistenciales mínimos.

A través de donaciones, la Fundación colabora en proyectos destinados a suplir dichas carencias ya sea mediante la creación de centros asistenciales, centros básicos de salud, etc.



d) Aqua

Hay infinidad de comunidades del Tercer Mundo que prácticamente no tienen acceso a fuentes de agua potable y si lo tienen, está a largas horas de camino.

La falta de agua para el consumo e higiene personal es una de las principales causas de enfermedad y malnutrición, contribuyendo de forma significativa a las altas tasas de mortalidad infantil. Enfermedades como el cólera, la fiebre amarilla, la hepatitis o el tifus tienen su origen en la ingestión de agua en malas condiciones.

Además, el tiempo dedicado a la recogida de agua impide a muchas niñas ir a la escuela y a las madres dedicarse a otras actividades más productivas, a la vez que supone una tarea de enorme desgaste físico y emocional.

La Fundación colabora vía donaciones en proyectos destinados a la construcción de pozos de agua y otros proyectos de desarrollo relacionados con el agua.



e) Reforestación

Mediante donaciones, la Fundación apoya vía donaciones a proyectos de reforestación con un marcado carácter social: reforestación encaminada a la preservación del terreno, de las cuencas acuíferas locales y a la recuperación de los recursos y nutrientes de las tierras degradadas.

La Fundación también efectúa donaciones a proyectos de reforestación a base de árboles multi-propósito, de rápido crecimiento, mediante los que se consigue, además de fomentar la estabilidad del terreno y su fertilización, proporcionar alimento, medicinas y combustible para las personas así como pasto para los animales.



1.4.4. *Tesorería Social*

Desafortunadamente todos los ingresos de la fundación no pueden ser invertidos inmediatamente en su totalidad en los proyectos sociales anteriormente comentados que encajen con nuestra misión. Por ello, para evitar que parte de los recursos de la Fundación estén ociosos en una cuenta corriente hasta dar con el proyecto de inversión definitivo, se ha optado por invertir parte de los mismos acorto plazo, en instrumentos financieros con carácter social. Estas inversiones se denominan inversiones de tesorería social.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1. Imagen fiel

Las cuentas anuales abreviadas adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Entidad y se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas de adaptación a las entidades lucrativas, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera a 31 de diciembre de 2015 y de los resultados de sus operaciones del ejercicio anual terminado en dicha fecha.

2.2. Principios contables

Tanto en el desarrollo del proceso contable del ejercicio económico como en la confección de las presentes cuentas anuales abreviadas no ha sido vulnerado ningún principio contable obligatorio del Plan General de Contabilidad de las fundaciones y asociaciones sujetas a la legislación de la Generalitat de Catalunya, aprobado por el Decreto 259/2008, de 23 de diciembre.

2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la presentación de las cuentas anuales abreviadas de la Fundación, se han realizado estimaciones para determinar el valor contable de algunos de los activos pasivos, ingresos y gastos y sobre los desgloses de los pasivos contingentes. Estas estimaciones se realizan sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas podrían surgir acontecimientos futuros que obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo cual se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

No se han identificado en la Fundación hechos sujetos a estimación en condiciones de incertidumbre que lleven asociados un riesgo importante de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el próximo ejercicio.

2.4. Comparación de la información

Las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2015 se formulan aplicando las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad de las fundaciones y asociaciones sujetas a la legislación de la Generalitat de Catalunya, presentando las cifras comparativas con el ejercicio anterior tanto en el Balance y Cuentas de Resultados abreviados como en aquellos cuadros contenidos en el formulario de las cuentas anuales.

2.5. Previsión estatutaria relativa al destino del patrimonio de la entidad en caso de disolución

Queda establecido en los estatutos de la Fundación que el patrimonio remanente de la liquidación se destinará a otras fundaciones o entidades sin ánimo de lucro que persigan finalidades análogas a las de la Fundación o bien a entidades públicas.



En todo caso las entidades destinatarias del patrimonio deberán ser entidades beneficiarias del mecenazgo de acuerdo con lo dispuesto en la ley 49/2002, de 23 de diciembre, de régimen fiscal de las entidades sin fines lucrativos y de los incentivos del mecenazgo. La adjudicación o destino del patrimonio remanente deberá ser autorizada por el Protectorado antes de ejecutarse.

3. Excedente del ejercicio

Propuesta de distribución contable del excedente del ejercicio 2015:

| <u>Base de Reparto</u> | <u>Importe</u> |
|-------------------------|---------------------|
| Resultado del ejercicio | 474.754,67 € |
| Total | 474.754,67 € |

| <u>Aplicación</u> | <u>Importe</u> |
|-------------------|---------------------|
| A remanente | 474.754,67 € |
| Total | 474.754,67 € |

4. Normas de Registro y Valoración

A continuación, se indican los criterios contables aplicados en relación con las siguientes partidas:

4.1. Inmovilizado intangible:

4.1.1. Valoración de inmovilizado intangible:

Los activos intangibles se registran por su coste de adquisición y producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

La empresa reconoce cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro y, si es necesario, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, son similares a los aplicados por los activos materiales.

4.2. Instrumentos financieros

4.2.1. Activos Financieros

Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros.



Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, aquellos activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, cuyo vencimiento se en el corto plazo y siempre que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sean significativo, se valorarán por su valor nominal.

La Fundación, valora los préstamos y partidas a cobrar al coste amortizado siempre que a la vista de las condiciones contractuales puedan realizarse estimaciones fiables de los flujos de efectivo.

La Fundación, valora al coste, incrementando por los resultados que deban atribuirse, los préstamos en que los intereses tienen carácter contingente por estar condicionados al cumplimiento de un hito en la sociedad prestataria, por ejemplo la obtención de beneficios o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la misma. En estos casos, los costes de transacción se imputan linealmente a lo largo de la vida del préstamo.

Activos financieros disponibles para la venta

Incluyen los valores representativos de deuda y los instrumentos de patrimonio que no se han incluido en el resto de categorías anteriores.

En su reconocimiento inicial en el balance abreviado, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Para los instrumentos de patrimonio se incluye en el valor inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se han adquirido

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en los que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en el que el importe reconocido en patrimonio neto se imputará en la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada. No obstante, las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada.

Los instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro de su valor.



Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declare el derecho a recibirlos.

A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registra de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente hasta el momento de la adquisición.

Se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

Asimismo, cuando los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingresos, y minoran el valor contable de la inversión.

Deterioro del valor de los activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros, está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

La Fundación sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

Asimismo en el caso de instrumentos de patrimonio, existe deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

Deterioro de valor de los activos financieros disponibles para la venta

En el caso de activos financieros disponibles para la venta, el descenso en el valor razonable que ha sido registrado directamente en patrimonio neto, se reconoce en la cuenta de resultados cuando existe evidencia objetiva de un deterioro de valor. El importe de la pérdida por deterioro reconocida en resultados, se calcula por la diferencia entre el coste o coste amortizado, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en resultados y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración.

Las pérdidas por deterioro del valor que corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio, no son reversibles. Los aumentos posteriores del valor razonable una vez que se ha reconocido la pérdida por deterioro, se reconocen en el patrimonio neto.

El aumento en el valor razonable de los instrumentos de deuda, que pueda ser objetivamente relacionado con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, se registra contra resultados hasta el importe de la pérdida por deterioro previamente reconocido.

4.2.2. Pasivos Financieros

Débitos y partidas a pagar

Incluyen los pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la Fundación y los débitos por operaciones no comerciales que son instrumentos derivados.

En su reconocimiento inicial en el balance abreviado se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran por su coste amortizado.

Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

La clasificación entre corto y largo se realiza teniendo en cuenta el plazo previsto para el vencimiento, enajenación o cancelación de las obligaciones y derechos de la Fundación. Se considera largo plazo cuando es superior a un año contado a partir de la fecha de cierre del ejercicio.

4.3. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.



- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Fundación.

Estos activos, se registran por su coste de adquisición y el efectivo por su valor nominal.

4.4. Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

Los activos y pasivos se presentan en el balance abreviado clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Fundación y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo, su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año.

4.5. Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional y de presentación de la Fundación es el euro.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando a su valor inicial en moneda extranjera, el tipo de cambio de contado en la fecha de la transacción.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de cierre.

Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio que surjan.

4.6. Impuesto sobre beneficios

La Fundación está sujeta a la Ley 49/2002 de 23 de diciembre, de régimen fiscal de las entidades sin fines lucrativos.

Las fundaciones que cumplan los requisitos que se indican más adelante, estarán exentas del Impuesto sobre Sociedades por las rentas derivadas de los ingresos obtenidos sin contraprestación, las procedentes del patrimonio mobiliario e inmobiliario de la entidad, como los dividendos, intereses, cánones y alquileres, las derivadas de adquisiciones o de transmisiones para cualquier título de bienes o derechos, las obtenidas en el ejercicio de las explotaciones económicas exentas, y las que de acuerdo con la normativa tributaria tengan que ser atribuidas o imputadas a las entidades sin fines lucrativos. Los requisitos exigidos por la ley 49/2002 se enumeran en el artículo 3, que versa como sigue:

"Artículo 3. Requisitos de las entidades sin fines lucrativos.

Las entidades a que se refiere el artículo anterior, que cumplan los siguientes requisitos, serán consideradas, a efectos de esta Ley, como entidades sin fines lucrativos:

1.º Que persigan fines de interés general, como pueden ser, entre otros, los de defensa de los derechos humanos, de las víctimas del terrorismo y actos violentos, los de asistencia social e inclusión social, cívicos, educativos, culturales, científicos, deportivos, sanitarios, laborales, de fortalecimiento institucional, de cooperación para el desarrollo, de promoción del voluntariado, de promoción de la acción social, de defensa del medio ambiente, de promoción y atención a las personas en riesgo de exclusión por razones físicas, económicas o culturales, de promoción de los valores constitucionales y defensa de los principios democráticos, de fomento de la tolerancia, de fomento de la economía social, de desarrollo de la sociedad de la información, o de investigación científica y desarrollo tecnológico.

2.º Que destinen a la realización de dichos fines al menos el 70 por 100 de las siguientes rentas e ingresos:

a) Las rentas de las explotaciones económicas que desarrollen.

b) Las rentas derivadas de la transmisión de bienes o derechos de su titularidad. En el cálculo de estas rentas no se incluirán las obtenidas en la transmisión onerosa de bienes inmuebles en los que la entidad desarrolle la actividad propia de su objeto o finalidad específica, siempre que el importe de la citada transmisión se reinvierta en bienes y derechos en los que concurra dicha circunstancia.

c) Los ingresos que obtengan por cualquier otro concepto, deducidos los gastos realizados para la obtención de tales ingresos. Los gastos realizados para la obtención de tales ingresos podrán estar integrados, en su caso, por la parte proporcional de los gastos por servicios exteriores, de los gastos de personal, de otros gastos de gestión, de los gastos financieros y de los tributos, en cuanto que contribuyan a la obtención de los ingresos, excluyendo de este cálculo los gastos realizados para el cumplimiento de los fines estatutarios o del objeto de la entidad sin fines lucrativos. En el cálculo de los ingresos no se incluirán las aportaciones o donaciones recibidas en concepto de dotación patrimonial en el momento de su constitución o en un momento posterior.

Las entidades sin fines lucrativos deberán destinar el resto de las rentas e ingresos a incrementar la dotación patrimonial o las reservas.

El plazo para el cumplimiento de este requisito será el comprendido entre el inicio del ejercicio en que se hayan obtenido las respectivas rentas e ingresos y los cuatro años siguientes al cierre de dicho ejercicio.

3.º Que la actividad realizada no consista en el desarrollo de explotaciones económicas ajenas a su objeto o finalidad estatutaria. Se entenderá cumplido este requisito si el importe neto de la cifra de negocios del ejercicio correspondiente al conjunto de las explotaciones económicas no exentas ajenas a su objeto o finalidad estatutaria no excede del 40 por 100 de los ingresos totales de la entidad, siempre que el desarrollo de estas explotaciones económicas no exentas no vulnere las normas reguladoras de defensa de la competencia en relación con empresas que realicen la misma actividad.

A efectos de esta Ley, se considera que las entidades sin fines lucrativos desarrollan una explotación económica cuando realicen la ordenación por cuenta propia de medios de producción y de recursos humanos, o de uno de ambos, con la finalidad de intervenir en la producción o distribución de bienes o servicios. El arrendamiento del patrimonio inmobiliario de la entidad no constituye, a estos efectos, explotación económica.

4.º Que los fundadores, asociados, patronos, representantes estatutarios, miembros de los órganos de gobierno y los cónyuges o parientes hasta el cuarto grado inclusive de cualquiera de ellos no sean los destinatarios principales de las actividades que se realicen por las entidades, ni se beneficien de condiciones especiales para utilizar sus servicios.

Lo dispuesto en el párrafo anterior no se aplicará a las actividades de Investigación científica y desarrollo tecnológico, ni a las actividades de asistencia social o deportivas a que se refiere el artículo 20, apartado uno, en sus números 8.º y 13.º, respectivamente, de la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido, ni a las fundaciones cuya finalidad sea la conservación y restauración de bienes del Patrimonio Histórico Español que cumplan las exigencias de la Ley 16/1985, de 25 de junio, del Patrimonio Histórico Español, o de la Ley de la respectiva Comunidad Autónoma que le sea de aplicación, en particular respecto de los deberes de visita y exposición pública de dichos bienes.

Lo dispuesto en el primer párrafo de este número no resultará de aplicación a las entidades a que se refiere el párrafo e) del artículo anterior.

5.º Que los cargos de patrono, representante estatutario y miembro del órgano de gobierno sean gratuitos, sin perjuicio del derecho a ser reembolsados de los gastos debidamente justificados que el desempeño de su función les ocasione, sin que las cantidades percibidas por este concepto puedan exceder de los límites previstos en la normativa del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas para ser consideradas dietas exceptuadas de gravamen.

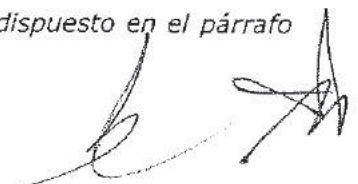
Lo dispuesto en el párrafo anterior no resultará de aplicación a las entidades a que se refiere el párrafo e) del artículo anterior y respetará el régimen específico establecido para aquellas asociaciones que, de acuerdo con la Ley Orgánica 1/2002, de 22 de marzo, reguladora del Derecho de Asociación, hayan sido declaradas de utilidad pública.

Los patronos, representantes estatutarios y miembros del órgano de gobierno podrán percibir de la entidad retribuciones por la prestación de servicios, incluidos los prestados en el marco de una relación de carácter laboral, distintos de los que implica el desempeño de las funciones que les corresponden como miembros del Patronato u órgano de representación, siempre que se cumplan las condiciones previstas en las normas por las que se rige la entidad. Tales personas no podrán participar en los resultados económicos de la entidad, ni por sí mismas, ni a través de persona o entidad interpuesta.

Lo dispuesto en este número será de aplicación igualmente a los administradores que representen a la entidad en las sociedades mercantiles en que participe, salvo que las retribuciones percibidas por la condición de administrador se reintegren a la entidad que representen.

En este caso, la retribución percibida por el administrador estará exenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, y no existirá obligación de practicar retención a cuenta de este impuesto.

6.º Que, en caso de disolución, su patrimonio se destine en su totalidad a alguna de las entidades consideradas como entidades beneficiarias del mecenazgo a los efectos previstos en los artículos 16 a 25, ambos inclusive, de esta Ley, o a entidades públicas de naturaleza no fundacional que persigan fines de interés general, y esta circunstancia esté expresamente contemplada en el negocio fundacional o en los estatutos de la entidad disuelta, siendo aplicable a dichas entidades sin fines lucrativos lo dispuesto en el párrafo



c) del apartado 1 del artículo 97 de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

En ningún caso tendrán la condición de entidades sin fines lucrativos, a efectos de esta Ley, aquellas entidades cuyo régimen jurídico permita, en los supuestos de extinción, la reversión de su patrimonio al aportante del mismo o a sus herederos o legatarios, salvo que la reversión esté prevista en favor de alguna entidad beneficiaria del mecenazgo a los efectos previstos en los artículos 16 a 25, ambos inclusive, de esta Ley.

7.º Que estén inscritas en el registro correspondiente.

8.º Que cumplan las obligaciones contables previstas en las normas por las que se rigen o, en su defecto, en el Código de Comercio y disposiciones complementarias.

9.º Que cumplan las obligaciones de rendición de cuentas que establezca su legislación específica. En ausencia de previsión legal específica, deberán rendir cuentas antes de transcurridos seis meses desde el cierre de su ejercicio ante el organismo público encargado del registro correspondiente.

10.º Que elaboren anualmente una memoria económica en la que se especifiquen los ingresos y gastos del ejercicio, de manera que puedan identificarse por categorías y por proyectos, así como el porcentaje de participación que mantengan en entidades mercantiles.

Las entidades que estén obligadas en virtud de la normativa contable que les sea de aplicación a la elaboración anual de una memoria deberán incluir en dicha memoria la información a que se refiere este número.

Reglamentariamente, se establecerán el contenido de esta memoria económica, su plazo de presentación y el órgano ante el que debe presentarse”.

La Fundación reúne los requisitos citados que además se encuentran recogidos en sus estatutos sociales.

4.7. Ingresos y gastos.

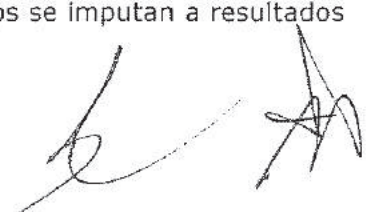
Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

4.8. Subvenciones, donaciones y legados.

Las subvenciones, donaciones y legados se contabilizan como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas, se han cumplido las condiciones para su concesión y no existen dudas razonables sobre la recepción de las mismas.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las de carácter no monetario por el valor razonable del activo recibido.

En ejercicios posteriores las subvenciones, donaciones y legados se imputan a resultados atendiendo a su finalidad.

Two handwritten signatures in black ink, one appearing to be a stylized 'L' and the other a more complex signature.

4.9. Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas

Las transacciones entre partes vinculadas, salvo aquellas relacionadas con fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

5. Inmovilizado Intangible

Las partidas que componen el inmovilizado intangible de la Fundación, así como el movimiento de cada una de éstas partidas se puede observar en el siguiente cuadro:

| Descripción | Saldo Inicial | Entradas | Salidas | Saldo Final |
|--------------------------|-------------------|------------|------------|-------------------|
| 203.Propiedad industrial | 1.354,40 € | - € | - € | 1.354,40 € |
| TOTAL | 1.354,40 € | - € | - € | 1.354,40 € |

No se realiza amortización, pues está totalmente amortizado.

6. Activos Financieros

6.1. Inversiones financieras a largo plazo

| Categorías | Instrumentos de patrimonio | | Créditos, derivados y otros | |
|---|----------------------------|--------------------|-----------------------------|----------------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Créditos a largo plazo | | | 6.731.628,32€ | 7.285.498,89€ |
| Inversiones financieras a largo plazo en instrumentos de patrimonio | 169.544,30€ | 120.860,00€ | | |
| Depósitos de Garantía l/p | | | 880.667,76€ | 700.798,89€ |
| Fianzas constituidas a l/p | | | 82,32€ | 82,32€ |
| TOTAL | 169.544,30€ | 120.860,00€ | 7.612.378,40€ | 7.986.380,10€ |



6.1.1. Créditos a largo plazo:

Año 2015:

| Euros - Año 2015 | | | | |
|---|---------------------|---------------------|----------------------------|---------------------|
| Saldo a 1 de enero de 2015 | Entradas | Salidas | Saldo 31 de diciembre 2015 | |
| FUNBODEM \$100.000 | -1.953,49 | 0,00 | 0,00 | -1.953,49 |
| AZERCREDIT \$500.000-\$200.000 Azerbaijan | 426.024,70 | 79.851,63 | 48.739,20 | 457.137,13 |
| FAMA Nicaragua \$250.000 | 205.655,00 | 42.442,07 | 19.306,07 | 228.791,00 |
| IMON Tajikistan \$345.000 | 283.803,00 | 0,00 | 283.803,00 | 0,00 |
| HUMO Tajikistan \$200.000 2º | 166.507,43 | 25.421,33 | 191.928,76 | 0,00 |
| OXUS kyrgyztan \$150.000 2º | 123.393,00 | 13.882,00 | 0,00 | 137.275,00 |
| GRAMEEN \$30.000+\$30.000 | 49.660,25 | 6.992,09 | 1.433,27 | 55.219,07 |
| COMIXMUL \$650.000-\$282.100=\$367.900 | 541.874,83 | 96.085,52 | 3.951,35 | 634.009,00 |
| OXUS KYRG \$150.000 | 123.393,00 | 13.882,00 | 0,00 | 137.275,00 |
| HUMO TAJIKISTAN \$240.000 | 197.428,00 | 32.886,86 | 230.314,86 | 0,00 |
| ESPOIR ECUADOR \$200.000 | 54.840,70 | 4.063,06 | 57.429,85 | 1.473,91 |
| FAMA NICARAGUA \$250.000 2º | 5.518,44 | 620,78 | 0,00 | 6.139,22 |
| IMON \$350.000+\$300.000 =\$650 | 2.002,35 | 36.894,05 | 38.896,40 | 0,00 |
| IMON \$300.000 | 246.786,00 | 27.763,00 | 0,00 | 274.549,00 |
| FINCA AFGHANISTAN \$400.000 | 331.149,25 | 55.878,10 | 18.604,29 | 368.423,06 |
| TPC CAMBODIA \$350.000 1º | 290.340,18 | 33.678,36 | 0,00 | 324.018,54 |
| TPC CAMBODIA \$150.000 2º | 124.644,24 | 14.022,76 | 0,00 | 138.667,00 |
| KOMPANION \$300.000+\$300.000=\$600 | 493.571,00 | 55.528,00 | 0,00 | 549.099,00 |
| Acdo de partic.en ACFUND.\$200. (2/9/14) | 165.803,63 | 34.926,85 | 19.523,48 | 181.207,00 |
| OXUS \$75.000 | 62.176,26 | 24.338,53 | 17.318,89 | 69.195,90 |
| VFC CAMBODIA \$500.000 | 415.787,70 | 78.748,60 | 31.971,74 | 462.564,56 |
| KOMPANION \$600.000 | 4.102,81 | 29.248,67 | 28.787,10 | 4.564,38 |
| TPC CAMBODIA \$500.000 | 178,00 | 34.563,30 | 34.544,11 | 197,19 |
| OXUS DRC \$125.000 (1) | 103.282,82 | 22.176,76 | 8.598,48 | 116.861,10 |
| AGROINVEST Azerbj.\$500.000 | 417.067,33 | 88.917,82 | 41.997,00 | 463.988,15 |
| FINCA ARMENIA \$375.000 | 311.481,13 | 56.562,10 | 21.519,70 | 346.523,53 |
| GRAMEEN LOJA LOAN 2º \$30.000 | 0,00 | 1.413,61 | 1.233,22 | 180,39 |
| OXUS DRC \$125.000 (2) | 0,00 | 114.396,00 | 0,00 | 114.396,00 |
| Acdo d partic.en APOYO int \$500 (9/4/15) | 0,00 | 489.644,56 | 26.190,26 | 463.454,30 |
| I-FINANCE \$250.000 (30/6/15) | 0,00 | 237.257,54 | 10.776,70 | 226.480,84 |
| PROMJER NICARAGUA \$500.000 (30/10/15) | 0,00 | 463.492,43 | 0,00 | 463.492,43 |
| TRUST&CARE Rwuanda \$57.168 | 43.315,80 | 9.003,10 | 0,00 | 52.318,90 |
| Acuerdo de particip.en D-LIGHT \$500 | 411.309,00 | 67.313,29 | 249.831,29 | 228.791,00 |
| TRUST&CARE Rwuanda \$27.867 | 22.923,90 | 2.579,00 | 0,00 | 25.502,90 |
| TERRAFERTIL Uk Limited | 420.639,53 | 81.867,01 | 118.325,94 | 384.180,60 |
| M-KOPA Kenya Limited | 189.144,40 | 99.778,03 | 59.412,03 | 229.510,40 |
| SPROXIL (DB EEUU) \$350.000 (1) | 287.917,00 | 56.446,87 | 27.240,01 | 317.123,86 |
| RUNATARPUNA (\$300.000) | 246.786,00 | 41.003,81 | 104.756,81 | 183.033,00 |
| KENNEMER (\$300.000) | 246.786,00 | 50.449,50 | 22.686,50 | 274.549,00 |
| FIRST FINANCE \$500.000 (DB) 2/7/15 | 0,00 | 472.800,07 | 10.591,40 | 462.208,67 |
| TRUST&CARE Rwuanda \$27.027,90 | 0,00 | 24.735,00 | 0,00 | 24.735,00 |
| TRUST&CARE Rwanda \$30.845 | 25.373,70 | 2.854,50 | 0,00 | 28.228,20 |
| A.Partic.(Ob.no conv) VARTHANA \$300 | 0,00 | 281.309,21 | 4.654,08 | 276.655,13 |
| A.Partic.(oblig.no conv) INDIAN SCH \$300 | 246.786,00 | 49.458,50 | 21.695,50 | 274.549,00 |
| BIOLITE \$250.000 (DB) 4/11/15 | 0,00 | 231.326,76 | 0,00 | 231.326,76 |
| A.Partic.(oblig.no conv) ESSKAY \$500 | 0,00 | 460.460,43 | 2.370,00 | 458.090,43 |
| A.Partic.ACESO CREDITICIO \$500.000 (DB) | 0,00 | 458.344,63 | 0,00 | 458.344,63 |
| TRASPASO DE L/P A C/P | | | 3.400.747,37 | -3.400.747,37 |
| TOTAL | 7.285.498,89 | 4.605.308,09 | 5.159.178,66 | 6.731.628,32 |

Año 2014:

| | Euros - Año 2014 | | | |
|---|----------------------------|---------------------|-------------------|----------------------------|
| | Saldo a 1 de enero de 2014 | Entradas | Salidas | Saldo 31 de diciembre 2014 |
| AZERCREDIT \$500.000 Azerbaiyán | 367.118,45 | 77.351,68 | 18.445,43 | 426.024,70 |
| FAMA Nicaragua \$250.000 | 184.124,15 | 24.410,06 | 2.879,21 | 205.655,00 |
| IMON \$500.000-\$155.000 | 250.583,00 | 33.220,00 | 0,00 | 283.803,00 |
| HUMO Tayikistán \$200.000 2º | 147.798,42 | 32.193,39 | 13.484,38 | 166.507,43 |
| OXUS kyrgyztan \$150.000 2º | 109.796,38 | 14.444,00 | 847,38 | 123.393,00 |
| ASIAN CREDIT FUND \$150.000 | 0,00 | 13.957,80 | 13.957,80 | 0,00 |
| GRAMEEN \$30.000 + \$30.000 | 21.996,32 | 28.863,59 | 1.199,66 | 49.660,25 |
| COMIXMUL LOAN \$500.000 -\$150.000 | 371.718,77 | 205.090,49 | 36.887,92 | 539.921,34 |
| SPBD TONGA \$75000 | 54.925,42 | 600,68 | 55.526,10 | 0,00 |
| OXUS KYRG \$150.000 | 109.796,38 | 14.444,00 | 847,38 | 123.393,00 |
| HUMO TAJIKISTAN \$240.000 | 176.420,50 | 35.355,76 | 14.348,26 | 197.428,00 |
| ESPOIR \$200.000-\$133.334=\$66.666 | 145.265,00 | 26.086,02 | 116.510,32 | 54.840,70 |
| FAMA NICARAGUA \$250.000 2º | 2.330,30 | 20.090,29 | 16.902,15 | 5.518,44 |
| IMONr \$350.000 + \$300.000 = \$650 | -726,33 | 34.849,11 | 32.120,43 | 2.002,35 |
| IMON TAJIKISTAN \$300.000 3º | 217.898,00 | 28.888,00 | 0,00 | 246.786,00 |
| FINCA AFGHANISTAN \$400.000 | 292.387,17 | 55.205,53 | 16.443,45 | 331.149,25 |
| TPC CAMBODIA \$350.000 1º | 257.160,69 | 33.702,00 | 522,51 | 290.340,18 |
| TPC CAMBODIA \$150.000 2º | 110.054,00 | 14.590,24 | 0,00 | 124.644,24 |
| KOMPANION \$300.000+\$300.000=\$600 | 219.677,50 | 277.221,35 | 3.327,85 | 493.571,00 |
| Acuerdo participación en ACFund \$200. | 0,00 | 170.010,97 | 4.207,34 | 165.803,63 |
| OXUS \$75.000 | 0,00 | 64.637,07 | 2.460,81 | 62.176,26 |
| OXUS \$300.000 | 0,00 | 12.517,15 | 12.517,15 | 0,00 |
| VFC CAMBODIA \$500.000 | 0,00 | 434.674,34 | 18.886,64 | 415.787,70 |
| KOMPANION \$600.000 | 0,00 | 23.189,30 | 19.086,49 | 4.102,81 |
| TPC CAMBODIA \$500.000 | 0,00 | 31.084,25 | 30.906,25 | 178,00 |
| OXUS DRC \$125.000 | 0,00 | 103.282,82 | 0,00 | 103.282,82 |
| AGROINVEST \$500.000 | 0,00 | 432.913,94 | 15.846,61 | 417.067,33 |
| FINCA ARMENIA \$375.000 | 0,00 | 320.967,00 | 9.485,87 | 311.481,13 |
| TRUST AND CARE Ruanda \$52.656 | 41.522,70 | 1.793,10 | 0,00 | 43.315,80 |
| Acuerdo participación en D-LIGHT \$500. | 363.164,00 | 78.530,40 | 30.385,40 | 411.309,00 |
| TRUST AND CARE -RWUANDA \$27.867 | 20.240,60 | 2.683,30 | 0,00 | 22.923,90 |
| TERRAFERTIL \$150+\$350=\$500.000 | 371.402,64 | 82.702,06 | 33.464,87 | 420.639,53 |
| M-KOPA Kenia Limited | 93.503,53 | 107.171,94 | 11.531,07 | 189.144,40 |
| SPROXIL (DB EEUU) \$350.000 | 0,00 | 298.335,57 | 10.418,57 | 287.917,00 |
| RUNATARPUNA (\$300.000) | 0,00 | 253.180,52 | 6.394,52 | 246.786,00 |
| KENNER (\$300.000) | 0,00 | 246.786,00 | 0,00 | 246.786,00 |
| TRUST AND CARE-KIGALI 30.845\$ | 0,00 | 25.373,70 | 0,00 | 25.373,70 |
| Acuerdo particip en INDIAN SC.\$300. | 0,00 | 258.183,34 | 11.397,34 | 246.786,00 |
| TOTAL | 3.928.157,29 | 3.918.580,76 | 561.239,16 | 7.285.498,89 |

6.1.2. *Inversiones financieras a largo plazo en instrumentos de patrimonio*

| Categorías | Creditos, derivados y Otros | |
|---|-----------------------------|---------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Inversiones financieras a l/p en instrumentos de patrimonio | 169.544,30€ | 120.860,00 € |
| TOTAL | 169.544,30€ | 120.860,00 € |

6.1.3. Depósitos de garantía a largo plazo

| Categorías | Depósitos garantía l/p | |
|-------------------------------------|------------------------|---------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Depósitos de garantía a largo plazo | 880.667,76€ | 700.798,89€ |
| TOTAL | 880.667,76€ | 700.798,89 € |

Año 2015:

| | Euros Año 2015 | | | |
|------------------|----------------------------|-------------------|------------------|----------------------------|
| | Saldo a 1 de enero de 2015 | Entradas | Salidas | Saldo 31 de diciembre 2015 |
| MBK 148.280€ | 10.730,00 | 0 | 10.730,00 | 0,00 |
| SEF South Af | 309.897,99 | 157.571,02 | 7.777,25 | 459.691,76 |
| AGROINVEST \$460 | 380.170,90 | 46.984,74 | 6.179,64 | 420.976,00 |
| TOTAL | 700.798,89 | 204.555,76 | 24.686,89 | 880.667,76 |

Año 2014:

| | Euros - Año 2014 | | | |
|------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|
| | Saldo a 1 de enero de 2014 | Entradas | Salidas | Saldo 31 de diciembre 2014 |
| AMK \$333.333 | 242.109,00 | 6.440,18 | 248.549,18 | 0,00 |
| MBK 148.280€ | 148.330,00 | 0,00 | 137.600,00 | 10.730,00 |
| SEF South Af | 273.623,04 | 45.496,86 | 9.221,91 | 309.897,99 |
| AMK \$200 | 695,00 | 0,00 | 695,00 | 0,00 |
| AGROINVEST \$460 | 335.670,18 | 55.809,78 | 11.309,06 | 380.170,90 |
| TOTAL | 1.000.427,22 | 107.746,82 | 407.375,15 | 700.798,89 |

6.2. Inversiones financieras a corto plazo

| Categorías | Créditos, derivados y Otros | |
|---|-----------------------------|----------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Inversiones financieras a corto plazo en instrumentos de patrimonio | 8.097.244,54€ | 4.987.245,39€ |
| Créditos a corto plazo | 4.315.911,37€ | 1.000.000,00€ |
| Imposiciones a corto plazo | | |
| TOTAL | 12.413.155,91€ | 5.987.245,39€ |

6.2.1. Inversiones financieras a corto en instrumentos de patrimonio

a.6.) Activos financieros disponibles para la venta:

En esta categoría se han incluido los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no se han incluido en otra categoría.

Se ha valorado inicialmente por su valor razonable y se han incluido en su valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares, que se han adquirido.

Posteriormente estos activos financieros se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en los cuales han de incurrir para su venta.

Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto.

2015:

| | Euros - Año 2015 | | | |
|----------------------------------|----------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------|
| | Saldo a 1 de enero de 2015 | Entradas | Salidas | Saldo al 31 de diciembre 2015 |
| F.I.DB MONEY MARK.FUND | 934.968,89 | 3.309.209,23 | 3.414.145,12 | 830.033,00 |
| F.I.DWS INSTITUTIONAL MONEY PLUS | 52.276,50 | 7.639,51 | 0,00 | 59.916,01 |
| F.I.ALTAIR PATRIMONIO | 4.000.000,00 | 201.077,74 | 0,00 | 4.201.077,74 |
| F.I.RESPONSABILITY GLOB.MIC. | 0,00 | 5.720.487,79 | 2.714.270,00 | 3.006.217,79 |
| TOTAL | 4.987.245,39 | 9.238.414,27 | 6.128.415,12 | 8.097.244,54 |

En éste ejercicio se ha procedido a ajustar a valor razonable las participaciones

| Sociedad | Valor inicial | Ventas | Ajustes | Valor a 31/12/2015 |
|-----------------------|----------------|--------|--------------|--------------------|
| F.I.DB MONEY MARKET | 830.033,00 € | | | 830.033,00 € |
| F.I.DWS INSTITUTIONAL | 52.276,50 € | | 7.639,51 € | 59.916,01 € |
| F.I.ALTAIR Patrimonio | 4.000.000,00 € | | 201.077,74 € | 4.201.077,74 € |
| F.I.RESPONSABILITY | 2.999.999,95 € | | 6.217,84 € | 3.006.217,79 € |

2014:

| | Euros - Año 2014 | | | |
|----------------------------------|----------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------|
| | Saldo a 1 de enero de 2014 | Entradas | Salidas | Saldo 31 de diciembre 2014 |
| F.I.DB MONEY MARK.FUND | 1.361.351,88 | 1.499.734,65 | 1.926.117,64 | 934.968,89 |
| F.I.DWS INSTITUTIONAL MONEY PLUS | 52.276,50 | 0 | 0 | 52.276,50 |
| F.I.ALTAIR PATRIMONIO | 0 | 4.000.000,00 | 0 | 4.000.000,00 |
| TOTAL | 1.413.628,38 | 5.499.734,65 | 1.926.117,64 | 4.987.245,39 |

6.2.2. *Créditos a corto plazo*

| | Euros - Año 2015 | | | |
|------------------|----------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------|
| | Saldo a 1 de enero de 2015 | Entradas | Salidas | Saldo 31 de diciembre 2015 |
| ROOT CAPITAL | 1.000.000,00 | 915.164,00 | 1.000.000,00 | 915.164,00 |
| CIRCULANTE A C/P | 0,00 | 3.400.747,37 | 0,00 | 3.400.747,37 |
| TOTAL | 1.000.000,00 | 4.315.911,37 | 1.000.000,00 | 4.315.911,37 |

| | Euros - Año 2014 | | | |
|--------------|----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------|
| | Saldo a 1 de enero de 2014 | Entradas | Salidas | Saldo 31 de diciembre 2014 |
| ROOT CAPITAL | 0 | 3.008.000,00€ | 2.008.000,00€ | 1.000.000,00€ |
| TOTAL | 0 | 3.008.000,00€ | 2.008.000,00€ | 1.000.000,00€ |

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

| Categorías | Saldo al 31 de diciembre 2015 | Saldo al 31 de diciembre 2014 |
|--------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Efectivo | 497.076,17€ | 5.266.596,65€ |
| TOTAL | 497.076,17€ | 5.266.596,65€ |

8. Fondos propios

8.1. Movimiento de Fondos Propios

| 2015 | Fondo Social | Resultados de ejercicios anteriores/ Remanente | Ajustes valoración AF | Resultado del ejercicio | Total |
|---|---------------------|---|-----------------------|-------------------------|------------------------|
| Saldo al 31 de Diciembre de 2014 | 679.120,41 € | 6.512.352,60 € | - € | 12.165.914,32 € | 19.357.387,33 € |
| Saldo al 1 de Enero de 2015 | 679.120,41 € | 6.512.352,60 € | - € | 12.165.914,32 € | 19.357.387,33 € |
| Distribución del resultado 2014 | - € | 12.165.914,32 € | - € | -12.165.914,32 € | 0,00 € |
| Otros movimientos | 5.150,00 € | - € | - € | - € | 5.150,00 € |
| Ajustes valoración A.F.vta 2015 | 0,00 € | - € | 214.935,09 € | - € | 214.935,09 € |
| Resultados del ejercicio 2015 | - € | - € | - € | 474.754,67 € | 474.754,67 € |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2015 | 684.270,41 € | 18.678.266,92 € | 214.935,09 € | 474.754,67 € | 20.052.227,09 € |
| 2014 | Fondo Social | Resultados de ejercicios anteriores/ Remanente | Ajustes valoración AF | Resultado del ejercicio | Total |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2013 | 677.966,75 € | 4.674.630,36 € | - € | 1.837.722,24 € | 7.190.319,35 € |
| Saldo al 1 de Enero de 2014 | 677.966,75 € | 4.674.630,36 € | - € | 1.837.722,24 € | 7.190.319,35 € |
| Distribución del resultado 2013 | - € | 1.837.722,24 € | - € | -1.837.722,24 € | - € |
| Otros movimientos | 1.153,66 € | - € | - € | - € | 1.153,66 € |
| Resultados del ejercicio 2014 | - € | - € | - € | 12.165.914,32 € | 12.165.914,32 € |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2014 | 679.120,41 € | 6.512.352,60 € | - € | 12.165.914,32 € | 19.357.387,33 € |

8.2. Composición Fondo social:

| Concepto | Importe |
|--------------------|-------------|
| Saldo a 31/12/2014 | 679.120,41€ |
| Donaciones 2015 | 5.150,00€ |
| Saldo a 31/12/2014 | 684.270,41€ |



9. Situación fiscal

9.1. Detalle de la situación con la Administración Tributaria

Detalle de la situación con la Administración Tributaria al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

| Cuenta | Saldos deudores |
|---------------------------|------------------|
| I.R.P.F. (profesionales) | -937,50 € |
| Impuesto sobre sociedades | 70,16 € |
| TOTAL | -867,34 € |

9.2. Impuesto sobre beneficios: régimen fiscal aplicable

De acuerdo con lo que establece la ley 49/2002 de 23 de diciembre, de régimen de las entidades sin fines lucrativos y de incentivos fiscales al mecenazgo, las fundaciones se encuentran exentas del Impuesto sobre Sociedades por los resultados obtenidos en el ejercicio de las actividades que constituyen su objeto social o finalidad específica. Sin embargo, la Fundación no está exenta de presentación del Impuesto sobre Sociedades aunque la base sea nula.

Para dar cumplimiento a lo prescrito en el artículo 3.a) del reglamento para la aplicación del régimen fiscal de las entidades sin fines lucrativos y de Incentivos fiscales al mecenazgo (Real decreto 1270/2003, de 10 de octubre) en el punto 11 se identifican las rentas de la Fundación exentas del Impuesto sobre Sociedades, con indicación de sus ingresos y gastos.

La Fundación no ha desarrollado durante el ejercicio 2015 actividades no exentas.

9.3. Otros tributos:

No existe ninguna información significativa en relación a otros tributos.

10. Subvenciones, donaciones y legados

El detalle de las donaciones recibidas por la Fundación durante los ejercicios 2015 y 2014 es como sigue:

Año 2015:

| Fecha | Nombre | Importe |
|----------|---------------------|-------------------|
| 15-06-15 | PAULA Y LUCIA | 4.000,00 |
| 15-06-15 | J.JESUS ARRAUSI | 50,00 |
| 21-07-15 | NICOLAS ANDERS | 1.000,00 |
| 03-12-15 | PRADO MARRERO NAYRA | 100,00 |
| | TOTAL | 5.150,00 € |

Año 2014:

| Fecha | Nombre | Importe |
|----------|--------------------|------------------------|
| 21-01-14 | MYLOS TRADING S.L. | 1.000,00 |
| 21-01-14 | QUYNH PHAN NGU | 100,00 |
| 30-01-14 | JOHANNA THORNBLAD | 53,66 |
| 10-04-14 | SANTIAGO OLLER | 500.000,00 |
| 10-04-14 | SANTIAGO OLLER | 490.000,00 |
| 10-04-14 | SANTIAGO OLLER | 2.100.000,00 |
| 12-06-14 | SANTIAGO OLLER | 4.000.000,00 |
| 29-10-14 | SANTIAGO OLLER | 4.000.000,00 |
| | TOTAL | 11.091.153,66 € |

11. Ingresos y gastos

11.1. Ingresos

11.1.1. Ingresos de la actividad propia

| 2015 (en euros) | | | | | | | | |
|-----------------|--------------------|--|------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------------------|---|------------------------|
| Cuenta | Entidad concedente | Finalidad y/o elemento adquirido | Año de concesión | Período de aplicación | Importe concedido | Imputado en ejercicios anteriores | Imputado al resultado del ejerc. actual | Total imputados a 2014 |
| 7510000 | Personas físicas | Aportaciones dinerarias para las actividades | 2015 | 2015 | - | - | - | - |
| Total | | | | | - | - | - | - |

| 2014 (en euros) | | | | | | | | |
|-----------------|--------------------|--|------------------|-----------------------|--------------------|----------------------------------|---|------------------------|
| Cuenta | Entidad concedente | Finalidad y/o elemento adquirido | Año de concesión | Período de aplicación | Importe concedido | Imputado a ejercicios anteriores | Imputado al resultado del ejerc. actual | Total imputados a 2013 |
| 7510000 | Personas físicas | Aportaciones dinerarias para las actividades | 2014 | 2014 | 11.090.000€ | - | 11.090.000€ | 11.090.000€ |
| Total | | | | | 11.090.000€ | 0 | 11.090.000€ | 11.090.000€ |

11.1.2. Otros ingresos

Ingresos financieros: 644.252,86€ (459.773,75€ en 2014)
 Diferencias de cambio: 986.952,30€ (953.594,11€ en 2014)

11.2. Ayudas monetarias y no monetarias

11.2.1. Ayudas monetarias

| 2015 | |
|--------------------------------------|--------------------|
| | Donaciones |
| Ayudas monetarias a entidades | 386.373,19€ |
| Total | 386.373,19€ |

| 2014 | |
|--------------------------------------|--------------------|
| | Donaciones |
| Ayudas monetarias a entidades | 173.571,91€ |
| Total | 173.571,91€ |

11.2.2. Ayudas no monetarias:

No se han realizado.

11.3. Provisiones y contingencias

| | Saldo inicial | Dotación | Aplicación | Saldo final |
|--------------------|---|--------------|---------------------|--------------|
| Crédito COMIXMUL | 594.857,00 € | 275.160,00 € | 275.160,00 € | 319.697,00 € |
| Crédito AZERCREDIT | 457.582,00 € | 274.104,13 € | 274.104,13 € | 183.477,87 € |
| 659 | Pérdidas por deterioro créditos I/p. | | 549.264,13 € | |

Durante el ejercicio, se ha procedido a dotar provisiones según acuerdo previo sobre el total de la deuda pendiente. En Comixmul se ha acordado un 43.4% sobre la deuda total y en el caso de Azercredit, se acuerda dotar una provisión de 274.549€

11.4. Otros gastos de actividad

| Euros | | | |
|-------|---|--------------------|--------------------|
| | Subgrupo/ Cuenta / Subcuenta | Importe 2015 | Importe 2014 |
| 621 | Arrendamientos y cánones | 556,92€ | 611,61€ |
| 623 | Servicios de profesionales independientes | 147.589,33€ | 121.964,63€ |
| 626 | Servicios bancarios y similares | 3.413,98€ | 2.391,30€ |
| 628 | Suministros | 346,45€ | 1.098,38€ |
| 629 | Otros servicios | 308,55€ | 0 |
| 659 | Gastos en gestión corriente | 10.730,00€ | 0 |
| 668 | Diferencias negativas de cambio | 57.867,94€ | 37.811,28€ |
| 669 | Otros gastos financieros | € | 4,43€ |
| | Total | 220.813,17€ | 163.881,63€ |

11.5. Especificación y forma de cálculo de las rentas e ingresos del artículo 3.2º de la Ley 49/2002

La forma de cálculo de las rentas e ingresos a efectos del artículo 3.2º de la Ley 49/2002, de 23 de diciembre, de régimen fiscal de las entidades sin fines lucrativos y de los incentivos fiscales al mecenazgo ha sido la siguiente:

| EJERCICIO | BASE DE CÁLCULO | RENDA A DESTINAR | | RECURSOS DESTINADOS A FINES |
|--------------|------------------------|------------------|------------------------|-----------------------------|
| | | % | Importe | |
| 2008 | 2.142.724,87 € | 70% | 1.499.907,41 € | 437.515,19 € |
| 2009 | - € | 70% | - € | 892.746,16 € |
| 2010 | 914.100,80 € | 70% | 639.870,56 € | 1.241.636,83 € |
| 2011 | 1.244.635,27 € | 70% | 871.244,69 € | 1.230.464,99 € |
| 2012 | 645.615,55 € | 70% | 451.930,89 € | 617.705,78 € |
| 2013 | 2.075.550,12 € | 70% | 1.452.885,08 € | 1.096.357,88 € |
| 2014 | 12.339.486,23 € | 70% | 8.637.640,36 € | 3.200.339,41 € |
| 2015 | 861.127,86 € | 70% | 602.789,50 € | 3.367.503,89 € |
| TOTAL | 20.223.240,70 € | | 14.156.268,49 € | 12.084.270,13 € |

Cuadro a efectos del artículo 3.2º de la Ley 49/2002

| EJERCICIO | APLICACION DE LOS RECURSOS DESTINADOS EN CUMPLIMIENTO DE SUS FINES | | | | | | | | IMPORTE PENDIENTE |
|--------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | |
| 2008 | 437.515,19 | 892.746,16 | 169.646,06 | | | | | | - |
| 2009 | | | | | | | | | - |
| 2010 | | | 639.870,56 | | | | | | - |
| 2011 | | | | 871.244,69 | | | | | - |
| 2012 | | | | | 451.930,89 | | | | - |
| 2013 | | | | | | 1.096.357,88 | 356.527,20 | | - |
| 2014 | | | | | | | 2.843.812,21 | 3.367.503,89 | 2.426.324,27 |
| 2015 | | | | | | | | - | 602.789,50 |
| TOTAL | 437.515,19 | 892.746,16 | 809.516,62 | 871.244,69 | 451.930,89 | 1.096.357,88 | 3.200.339,41 | 3.367.503,89 | 3.029.113,77 |

12. Operaciones con partes vinculadas

Todas las operaciones con partes vinculadas durante el ejercicio 2015, son propias de tráfico ordinario de la sociedad y han estado realizadas en condiciones de mercado.

Durante el ejercicio 2015 se han producido operaciones con la sociedad LUCKY TOWN, S.L. Estas operaciones consisten en el arrendamiento y gastos derivados de éste de la oficina situada en la calle Balmes 191, Entlo. 2ª. Los gastos correspondientes al alquiler y derivados han sido de 556,92 € durante el ejercicio 2015.

13. Proyectos realizados en 2015

13.1. Inversión social en micro finanzas

13.1.1 Nicaragua

| | |
|--|-------------------------|
| <u>Entidad de micro finanzas:</u> | Pro Mujer Nicaragua |
| <u>Importe del préstamo:</u> | 500 000 USD (457.582 €) |
| <u>Plazo:</u> | 3 años |
| <u>Microcréditos planificados en el período:</u> | 2.707 |

Pro Mujer Nicaragua ("PMN") fue fundada en 1996 como una filial sin ánimo de lucro de Pro Mujer Inc., una organización internacional de micro financiación con una pronunciada misión social. PMN ofrece acceso a la financiación, prácticas de empleo y apoyo sanitario a mujeres con pocos ingresos. Opera mayoritariamente a través de créditos colectivos pero también concede préstamos personales.

Su empresa matriz, Pro Mujer International ("PMI"), es una organización que vela por el desarrollo de más de 268,000 mujeres en Latinoamérica, proporcionándoles medios que permitan construir una vida para sí mismas y un futuro para sus familias. Su método es único porque integra servicios financieros, apoyo sanitario y prácticas laborales y de potenciación.

Las empresas de PMN se concentran en mujeres con ingresos muy bajos y sus iniciativas para llegar a clientes en áreas remotas se ponen de manifiesto con pequeños préstamos de 305\$ de promedio, una presencia rural significativa (57% de su base de clientes), y sus continuos intentos por mejorar sus modelos de gestión de sus servicios sanitarios.

13.1.2. El Salvador

| | |
|--|-------------------------|
| <u>Entidad de micro finanzas:</u> | Apoyo Integral |
| <u>Importe del préstamo:</u> | 500 000 USD (457.582 €) |
| <u>Plazo:</u> | 2 años |
| <u>Microcréditos planificados en el período:</u> | 584 |

Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral ("Apoyo Integral" o "Apoyo") es una institución financiera no bancaria de El Salvador creada en 2002. Comenzó como el programa de microfinanciación de una institución sin ánimo de lucro creada en 1993, la Fundación Salvadoreña de Apoyo Integral ("FUSAI"), que fue fundada para apoyar negocios lucrativos o sin ánimo de lucro que generasen impacto social en los segmentos más vulnerables de la población. FUSAI sigue siendo accionista.

Apoyo Integral es un prestamista socialmente motivado dedicado a expandir la inclusión financiera a través de sus 30 sucursales en áreas rurales y urbanas por todo El Salvador. La mayoría de sus clientes son rurales (57%) y más de la mitad son mujeres (53%).

Además de los créditos de micro financiación (que constituyen el 58% de su portfolio), Apoyo Integral ofrece microfinanciación para la vivienda, para PYMES, para la agricultura, financiaciones verdes y para el pequeño consumidor.

13.1.3. Sudáfrica

| | |
|--|------------------------------------|
| <u>Entidad de microfinanzas:</u> | Small Enterprise Fundación |
| <u>Importe del préstamo:</u> | 125.000 USD (149.100 €) AMPLIACION |
| <u>Plazo:</u> | 2 años |
| <u>Microcréditos planificados en el período:</u> | 10.118 |

Small Enterprise Fundación ("SEF") se creó en 1991 con la misión de combatir la pobreza de un modo sustancial. Opera en las cuatro provincias del Sur de África con mayor proporción de pobreza del país y el 77% de sus clientes ganan menos de 2\$ al día. Es la institución micro financiera más grande del país, dando servicio a más de 90.000 clientes.

La Fundación Netri ha apoyado a la Fundación Pequeña Empresa en el pasado. Esta inversión en particular es una Carta de Crédito que funciona como garantía para que un banco local preste a SEF en la moneda local.



13.1.4. DRC/ Rep. Dem. del Congo

| | |
|--|-------------------------|
| <u>Entidad de micro finanzas:</u> | I-Finance S.A. |
| <u>Importe del préstamo:</u> | 250 000 USD (228.791 €) |
| <u>Plazo:</u> | 1,5 años |
| <u>Microcréditos planificados en el período:</u> | 168 |

I-Finance S.A. es un banco incipiente regulado de microfinanciación enfocado a proporcionar soluciones bancarias en la República Democrática del Congo, un país complejo donde menos del 5% de sus 70 millones de habitantes tienen acceso a servicios financieros oficiales. I-Finance es un intermediario financiero plenamente autorizado que ofrece cuentas de ahorro y productos financieros a medida para los segmentos de micro financiación tradicional y pequeña y mediana empresa. En la actualidad tiene más de 3.000 clientes.

La oferta de valor de I-Finance se centra en un modelo de negocio de banca sin sucursales, que combina establecimientos físicos con múltiples canales descentralizados de prestación del servicio (p.ej. ventanillas, agentes independientes, cajeros) para proporcionar una gran cantidad de puntos de servicio que darán más fácil acceso a servicios financieros a su objetivo de mercado. En su base accionarial, la institución tiene un potente mix de inversores internacionales y africanos, con motivación social, entre ellos Triodos, Responsibility e Incofin.

13.1.5. República democrática del Congo

| | |
|--|-------------------------|
| Entidad de micro finanzas: | Oxus R.D.Congo |
| Importe del préstamo: | 125.000 USD (102.827 €) |
| Plazo: | 2 años |
| Microcréditos planificados en el período: | 1964 |

El Grupo Oxus emprendió su proyecto rural en la República Democrática del Congo (RDC) en julio de 2013. En diciembre de ese mismo año, la entidad obtuvo una licencia del Banco Central del Congo como sociedad de responsabilidad limitada (SARL, por sus siglas en francés), que la provee del estatus jurídico oportuno para ofrecer un amplio abanico de servicios financieros.

Actualmente, más de 17 000 prestatarios gozan del crédito concedido por OXUS RDC a través de sus dos sucursales en Kinsasa y una más en Kikwit. Se prevén además ambiciosos planes de expansión en provincias rurales de todo el país, con una alta densidad de población pero desprovistas de una correcta red bancaria. OXUS RDC pone a disposición de sus clientes dos productos principales: créditos a grupos pequeños (5-7 miembros) y créditos personales para satisfacer las necesidades de la población congoleña, con escaso o nulo acceso a la red bancaria.



13.1.5. Inversión social en micro finanzas: posición a final de 2015

Se detalla en el cuadro adjunto, las posiciones a fecha de 31 diciembre del 2015. En dicho cuadro se desglosan los importes y los intereses devengados del ejercicio de todos los proyectos de inversión social en microfinanzas existentes.

También se incorporan las expectativas de cuantos microcréditos se pueden generar al año con el importe concedido a estas IMFs.

| Entidad Cartera | País | Importe Préstamo (€) | % total | Intereses devengados | Tamaño medio microcrédito (€) | Número de microcréditos año |
|-----------------------------|---------------------|----------------------|------------|----------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| COMIXMUL | Honduras | 594.857 | 7,9% | 31.428 | 834 | 808 |
| Azercredit | Azerbaiyán | 457.582 | 6,1% | 32.476 | 377 | 1.214 |
| Grameen Loja | Ecuador | 54.910 | 0,7% | 2.784 | 248 | 443 |
| Oxus | Kirguistán | 343.187 | 4,6% | | 949 | 362 |
| IMON | Tayikistán | 274.549 | 4,2% | 36.894 | 382 | 719 |
| TPC | Camboya | 457.582 | 6,1% | 34.563 | 361 | 1.014 |
| FINCA Afganistán | Afganistán | 366.066 | 4,9% | 18.558 | 404 | 725 |
| Kompanion | Kirguistán | 549.099 | 7,3% | 29.228 | 555 | 990 |
| AgroInvest | Azerbaiyán | 457.582 | 6,1% | 41.754 | 864 | 335 |
| Asian Credit Fund | Kazajistán | 183.033 | 2,4% | 9.279 | 579 | 285 |
| FINCA Armenia | Armenia | 343.187 | 4,6% | 21.747 | 835 | 224 |
| Oxus DRC | Rep. Dem. del Congo | 228.792 | 3,0% | 27.954 | 210 | 2.181 |
| Vision Fund Cambodia | Camboya | 457.582 | 6,1% | 32.476 | 305 | 902 |
| FAMA | Nicaragua | 228.791 | 3,0% | 19.137 | 797 | 287 |
| Apoyo Integral | El Salvador | 457.582 | 6,1% | 27.789 | 992 | 292 |
| Small Enterprise Foundation | Suráfrica | 457.582 | 6,1% | 8.208 | 154 | 5.052 |
| I-Finance | Rep. Dem. del Congo | 228.791 | 3,0% | 8.141 | 1.105 | 113 |
| ProMujer Nicaragua | Nicaragua | 457.582 | 6,1% | 5.910 | 305 | 902 |
| Total | | 6.598.336 | 88% | 388.326 | | 16.846 |

| Entidad | País | Importe Préstamo € | % total | Intereses devengados € |
|----------------------|------------|--------------------|--------------|------------------------|
| Vencidos 2015 | | | | |
| Humo Tajikistan | Tajikistan | 402.672 | 5,4% | 9.876 |
| Agroinvest | Serbia | 457.582 | 5,6% | 4.210 |
| Espolr Ecuador | Ecuador | 61.010 | 0,8% | 2.589 |
| Total | | 921.264 | 11,8% | 16.675 |
| Total | | 7.519.600 | 100% | 405.000 |

13.2. Inversiones sociales en otros sectores

13.2.1. Perú

| | |
|--------------------------------|--|
| <u>Destinatario:</u> | EDPYME Acceso Crediticio |
| <u>Monto de la inversión:</u> | 500.000 US\$ (457.582 €) |
| <u>Tipología de inversión:</u> | Participación en un préstamo en divisa local con cobertura |
| <u>Plazo:</u> | 2 años |

Acceso Crédito, fundada en 2007, es una empresa financiera en Perú especializada en dar préstamos a taxistas para la compra de sus vehículos. Todos los coches vienen adaptados para funcionar con gas natural hecho que permite que los taxistas ahorren un 75% en el coste de combustible.

La lógica de inversión:

Perú tiene reservas de gas y está construyendo una infraestructura en todo el país para que el gas natural esté disponible y sea utilizado en la generación de energía y en el transporte, tanto público como privado. Para promover el uso de gas natural, el gobierno está ofreciendo subsidios para la conversión de vehículos, y Acceso Crediticio está impulsando esta conversión en beneficio de sus clientes ya que el gas natural equivale al 25 por ciento del combustible habitual.

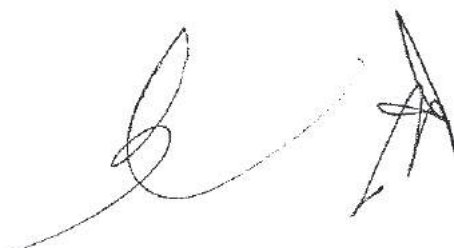
Medición del impacto:

En relación con Acceso Crediticio, las mediciones del impacto que supervisamos son:

- Número de clientes
- Aumento en los ingresos de los clientes
- Reducciones en emisiones

Impacto esperado de esta inversión:

Acceso espera servir a más de 13.000 clientes al final de 2017. De acuerdo con esta previsión de crecimiento, se espera que el impacto directamente atribuible a esta inversión sea permitir que más de 200 taxistas obtengan préstamos para la compra de sus vehículos, que funcionarán con gas natural. Netri jugó un papel importante en "catalizar" financiación para Acceso Crediticio, aceptando un tipo de interés muy inferior para que nuestro co-inversor obtenga el retorno mínimo aceptable para su aprobación del proyecto. Como consecuencia, Acceso ha sido capaz de recibir hasta tres veces más financiación de la que la Fundación Netri le pudo proporcionar por sí sola.



13.2.2. India

| | |
|-----------------------------------|---|
| <u>Destinatario:</u> | Thirumeni Finance Private Limited |
| <u>Monto de la inversión:</u> | US\$ 300,000 (274.549 €) |
| <u>Tipología de la inversión:</u> | Participación en obligaciones no convertibles en divisa local con cobertura |
| <u>Duración:</u> | 3 años |

Thirumeni Finance Private Limited ("Varthana"), situada en Bangalore, es una Empresa Financiera No Bancaria ("NBFC") que trata de mejorar la calidad de la educación para la juventud india de escasos ingresos proporcionando necesitadas inversiones de capital al segmento de Escuelas Privadas Asequibles.

Varthana también lleva a cabo dos iniciativas enfocadas a elevar la calidad de la educación: (1) el programa "*Más allá de los Préstamos*", que trata de ayudar a las escuelas a obtener herramientas y servicios para mejorar la calidad de la educación y (2) el "*Programa de Transformación Escolar*" que lleva a cabo valoraciones y mejoras de la calidad escolar.

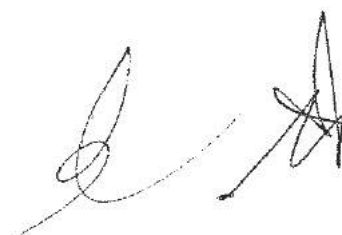
La Lógica de la Inversión:

India es el mayor mercado de educación del mundo, con más de 400 millones de niños, pero se estima que más del 30% de los niños en edad escolar no están matriculados en ninguna escuela y que aproximadamente un 30% asiste a escuelas privadas. Las escuelas públicas suelen estar superpobladas, faltas de personal y padecen altos niveles de absentismo del profesorado. Los padres de familias con menos ingresos están deseando invertir sus limitados ingresos en escuelas privadas debido a estos problemas en el sector estatal. El sector de la escuela privada asequible que da servicio a escuelas con pocos ingresos carece de una infraestructura adecuada y no es capaz de acceder a financiación del sector oficial financiero.

Cálculo del Impacto:

En relación con Varthana, los parámetros de impacto que medimos son:

- Número de escuelas, profesores, estudiantes.
- Análisis de las escuelas organizadas según el *Programa de Transformación Escolar*.
- El número de contactos del programa *Más allá del Crédito* que ponen en contacto a las escuelas con instituciones educativas y recursos adicionales.



Impacto esperado de esta inversión:

Varthana planea hacer crecer sustancialmente su cartera de préstamos para los próximos tres años y expandir su base de clientes a más de 8.000 escuelas para permitirles mejorar y expandir sus instalaciones. En esta particular ronda de financiación, Netri ha jugado un papel que llamamos "catalítico" aceptando retornos materialmente inferiores a los de nuestro co-inversor, y haciendo esto, Varthana ha sido capaz de recibir hasta seis veces más financiación de la que la Fundación Netri le proporcionó por sí sola. Esperamos que más de 129.000 estudiantes puedan disfrutar de servicios mejorados y de una mayor calidad educativa como resultado de esta inversión.

13.2.3. India

| | |
|-----------------------------------|---|
| <u>Destinatario:</u> | Esskay Auto Finance Private Limited ("Esskay") |
| <u>Monto de la inversión:</u> | US\$ 500,000 (457.582 €) |
| <u>Tipología de la inversión:</u> | Participación en obligaciones no convertibles en divisa local con cobertura |
| <u>Plazo:</u> | 3 años |

Esskay Auto Finance es una Compañía Financiera No Bancaria que ofrece préstamos para vehículos comerciales ligeros (tales como auto-rickshaws) a emprendedores. La empresa se dirige a clientes que tienen ingresos bajos, emprendedores autónomos y a compradores iniciales que viven en zonas rurales y áreas periféricas de segundo orden.

La Lógica de la Inversión:

Encuestas llevadas a cabo en regiones donde Esskay opera muestran que los emprendedores del negocio de transporte comercial que no son propietarios de sus vehículos ganan de media 1,800\$ al año pero una vez tienen su propio vehículo sus ganancias ascienden a los 3,300\$ anuales.

Esskay facilita el acceso a las finanzas a conductores de áreas marginadas ofreciéndoles una diversificada serie de préstamos accesibles asociados con apoyo no financiero y asesoramiento para que puedan comprar un vehículo y lanzar su propio negocio.

Cálculo del Impacto:

Para Esskay, las mediciones del impacto que supervisamos son:

- Número de prestatarios
- Aumento en los ingresos de los clientes
- Número de compradores por primera vez.

Impacto esperado de esta inversión:

Netri ha jugado un papel que nosotros llamamos "facilitador" en esta inversión; aceptando retornos materialmente más bajos que nuestro co-prestamista, Esskay pudo recibir casi tres veces más financiación de la que Netri proporcionó por sí sola. Se espera que estos fondos doten de los medios para comprar sus propios vehículos comerciales a unos a 1.500 emprendedores.

13.2.4. Camboya

| | |
|-----------------------------------|--------------------------|
| <u>Destinatario:</u> | First Finance PLC |
| <u>Monto de la inversión:</u> | US\$ 500,000 (457.582 €) |
| <u>Tipología de la inversión:</u> | Préstamo a 3 años |

First Finance es una entidad financiera regulada de Camboya que da una perspectiva microfinanciera a un producto bancario tradicional: la hipoteca.

First Finance concede hipotecas a largo plazo, préstamos de mejora del hogar y líneas de crédito sobre el valor de la vivienda a familias con pocos ingresos. En la actualidad más del 97% de sus clientes son compradores de vivienda por primera vez.

La Lógica de la Inversión:

First Finance se dirige principalmente a (1) familias que no tienen títulos de propiedad y (2) a trabajadores de sectores no estructurados o propietarios de pequeños negocios que no tienen ingresos fáciles de comprobar, los cuales son sectores olvidados del mercado hipotecario de Camboya.

A pesar de que el préstamo hipotecario ha crecido considerablemente durante la última década, impulsado mayormente por el crecimiento de la población en las ciudades y la migración rural a urbana, los datos fiables de vivienda para el segmento inferior de mercado son mayoritariamente inaccesibles. Muchos camboyanos todavía tienen información documental informal de la propiedad y por ello no pueden solicitar avales para préstamos con la mayoría de las instituciones financieras corrientes. First Finance ha elaborado procesos para usar estos títulos de propiedad informales como aval y ha descubierto que los riesgos no son tan altos como la mayor parte de instituciones financieras cree hoy en día.

Cálculo del Impacto:

Para First Finance, las mediciones del impacto que supervisamos son:

- Porcentaje de clientes que compran su primera casa.
- Nivel de ingresos de los clientes.



Impacto esperado de esta inversión:

First Finance estima que tendrán más de 10.000 clientes en tres años, creciendo de los 3.000 actuales. El préstamo que Netri ha proporcionado debería permitir a 60 familias tener acceso a financiar la compra de su primera vivienda.

13.2.5. África / Asia

| | |
|-----------------------------------|----------------------------|
| <u>Destinatario:</u> | <u>BioLite Corporation</u> |
| <u>Monto de la inversión:</u> | US\$ 250,000 (228.791 €). |
| <u>Tipología de la inversión:</u> | Préstamo a 1,5 años |

Fundada en 2009, BioLite diseña y vende cocinas con capacidad de carga para dos grupos diferentes de clientes, esparcimiento al aire libre y mercados emergentes. Netri apoya a la compañía en la comercialización y distribución de su HomeStove, su cocina diseñada específicamente para familias con pocos ingresos en países en desarrollo que usan hogueras para cocinar. Investigaciones de campo en Uganda han mostrado que el HomeStove produce más de un 85% menos de humo y emisiones de CO2 y usa un 65% menos de leña que las alternativas tradicionales. La salida USB permite a los usuarios cargar sus teléfonos e iluminar el ambiente mientras cocinan, lo cual es particularmente útil para muchos de los clientes que no están conectados a ninguna red y dependen de baterías de queroseno para sus necesidades energéticas.

La Lógica de la Inversión:

Con casi la mitad del planeta cocinando sus comidas en hogueras de madera, la Alianza Global para Cocinas Limpias estima que 4 millones de personas mueren al año de enfermedades relacionadas con intoxicación del aire en interiores, (neumonía infantil, cáncer de pulmón, enfermedad cardiovascular, obstrucción pulmonar crónica y quemaduras). Las tecnologías de cocina más limpia, como la de HomeStove de BioLite, pueden mejorar significativamente la situación sanitaria y reducir las emisiones de gas invernadero, por no mencionar el tiempo y costes ahorrados reduciendo la cantidad de combustible (normalmente madera) que hace falta reunir, mayormente por mujeres y niños.

Cálculo del Impacto:

Para BioLite, las mediciones del impacto que supervisamos son:

- Número de HomeStoves distribuidas.
- Ahorro generado por la disminución del uso de madera y queroseno y menos costes por carga de teléfonos.
- Reducción de las emisiones de CO2.

Impacto esperado de esta inversión:

BioLite tiene expectativas de crecimiento optimistas para los próximos tres años, que según nuestros cálculos en la inversión particular de Netri se traducirían en facilitar que más de 12.500 hogares (más de 60.000 personas) se beneficiasen de un entorno más saludable debido a las reducciones sustanciales de humo y contaminación. Se espera también que las familias puedan ahorrar un promedio anual de entre 40\$ y 200\$ de la electricidad generada para la carga del teléfono e iluminación. El impacto ambiental previsto se calcula en una reducción de 370.000 toneladas de CO2 producido.

13.2.6. Bugesera, Ruanda

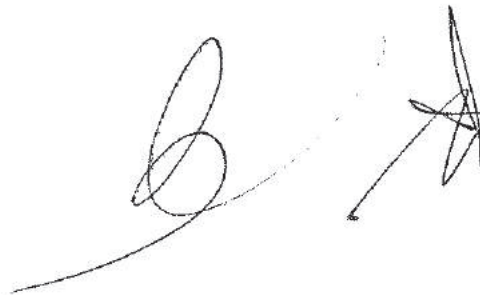
| | |
|-----------------------------------|--|
| <u>Destinatario:</u> | Trust and Care |
| <u>Monto de la inversión:</u> | 24.735 € |
| <u>Tipología de la inversión:</u> | Préstamo para dar acceso a la universidad a 36 estudiantes |

A primera vista podría parecer que un préstamo universitario a 36 estudiantes en términos de coste/ impacto social no sea una de las medidas más efectivas ya que el importe a financiar es elevado y el número de beneficiarios pequeño.

Sin embargo, hay una serie de condicionantes que cambian esa percepción: en los países africanos la labor social que lleva a cabo una persona que ha acabado una carrera entre sus familiares y círculo de conocidos que no han tenido esa misma suerte es ingente. Y dicha labor social se consigue precisamente por ese ingreso adicional que proporciona el tener un trabajo como resultado de haber ido a la universidad.

Esponsorizar a un estudiante durante sus años escolares y no hacerlo en la etapa universitaria supondría renunciar a ese potencial enorme que supone el hecho de que esa persona se sienta en deuda con la sociedad y procure devolverle lo máximo posible.

Se trata de un crédito sin intereses a devolver una vez los estudiantes finalicen sus estudios y empiecen a trabajar.

Two handwritten signatures in black ink, one on the left and one on the right, appearing to be initials or names.

13.2.7. Inversiones sociales en otros sectores: posición a final de 2015

Se detalla en el cuadro adjunto, las posiciones a fecha de 31 diciembre del 2015. En dicho cuadro se desglosan los importes y los intereses devengados en el ejercicio.

| Entidad Cartera | País | Tipo Inversión | Plazo (años) | Importe invertido (€) | % | Intereses devengados |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------|-----------------------------|------------|-------------------------|
| Acceso a energía | | | | 439.904 | 12% | 63.315 |
| M-Kopa | África | Préstamo | 4 | 211.113 | 6% | 28.903 |
| D-light | | Préstamo | | 228.791 | 6% | 34.412 |
| Educación | | | | 718.318 | 18% | 17.345 |
| ISFC | India | Participación NCD | 4 | 274.549 | 7% | 10.726 |
| Varthana | India | Participación NCD | | 274.549 | 7% | 6.619 |
| Lumini | América Latina | Capital | 10 | 38.435 | 1% | - |
| Trust & Care | Ruanda | Préstamo | | 130.785 | 3% | |
| Salud | | | | 549.098 | 14% | 26.593 |
| Sproxil | África, India | Préstamo | | 320.307 | 8% | 24.057 |
| BioLite | África, India | Préstamo | 1,5 | 228.791 | 6% | 2.536 |
| Agricultura | | | | 954.758 | 23% | 73.033 |
| Runatarpuna | Ecuador | Préstamo | 4 | 183.033 | 4% | 13.623 |
| Kennemer | Filipinas | Préstamo | 5 | 274.549 | 7% | 22.687 |
| Injaro Agricultural Capital | África Occidental | Capital | 10 | 131.110 | 3% | - |
| Terrafertil | Ecuador, Colombia | Préstamo | | 366.066 | 9% | 36.723 |
| Acceso a financiación | | | | 1.372.746 | 33% | 16.308 |
| Acceso Crediticio | Perú | Participación NCD | | 457.582 | 11% | 763 |
| Esskay | India | Participación NCD | | 457.582 | 11% | 508 |
| First Finance | Camboya | Préstamo | | 457.582 | 11% | 15.037 |
| Total | | | | 4.034.824 | | 196.593 |

13.3. Donaciones a proyectos:

13.3.1. Fundación Nuestros Pequeños Hermanos: Recuperación médica y nutricional de niños desnutridos (Puerto Príncipe, Haití)

| | |
|-----------------------|--------------------------------------|
| <u>Beneficiarios:</u> | 97 niños |
| <u>Importe total:</u> | 30.000 € |
| <u>Ejecución:</u> | Fundación Nuestros Pequeños Hermanos |

Más de la mitad de las muertes infantiles están relacionadas con la carencia de alimentos adecuados y la falta de atención médica y nutricional. En Haití la inseguridad alimentaria alcanza el 40% de las casas haitianas, el 65% de los niños padecen anemia y el 32% presenta un retraso en su desarrollo. El programa de recuperación nutricional del Hospital St. Damien, para pacientes internos, distingue entre desnutrición crónica y desnutrición aguda, basándose en tres tipos de datos: 1) peso/talla, 2) peso/edad y 3) talla/edad, así como en el índice de masa corporal (a partir de 2 años).

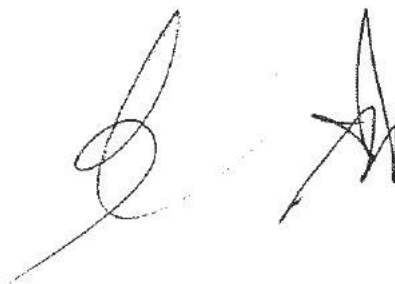
El programa se divide en dos fases:

Fase 1: Dirigida a niños que están por debajo del 70% de la media del peso que corresponde a su talla. En el momento de ingresar se les administra una alimentación intensiva utilizando TMP/ SMX, mebendazol, ácido fólico y crema de zinc. Se les da también leche Theraputica (F-75).

Fase 2: Dirigida a niños que han aumentado de peso hasta que alcanzan al menos el 80% de la media de peso que corresponde a su talla. Se les suministra entonces leche terapéutica multivitamínica F100 (leche energética fortificada con una mezcla de vitaminas y minerales que están diseñados para contrarrestar los efectos que causa la desnutrición).

Se efectúan consultas semanales para supervisar el progreso de los niños. Se hacen pruebas de VIH a la población de alto riesgo, una cuarta parte de los participantes en el programa. Los niños menores de un año de edad reciben leche de soja Isomil cada 4 horas siempre y cuando no padezcan alergias.

Con esta donación contribuimos al tratamiento de 97 niños, de los casi 400 que son tratados anualmente en el Hospital St. Damien.



13.3.2. Fundación Vicente Ferrer: construcción de 14 viviendas (Andhra Pradesh, India).

| | |
|-----------------------|--------------------------|
| <u>Beneficiarios:</u> | 14 familias |
| <u>Importe total:</u> | 31.614,71 € |
| <u>Ejecución:</u> | Fundación Vicente Ferrer |

El proyecto consiste en la construcción de 14 viviendas en el pueblo de Hanumanthanahalli, en el área de Bolla, en la región de Madakasira.

En la India, tanto la comunidad de los intocables como los grupos tribales, sectores empobrecidos y otras castas discriminadas socialmente viven en cabañas alejadas de las castas altas y apartadas de los escasos servicios públicos ofrecidos por el gobierno. Su situación dentro del esquema social les obliga siempre a estar un paso atrás respecto a las demás castas, por lo que suelen vivir al lado de las carreteras, y en condiciones muy poco favorables. Con la idea de hacer frente a esta situación, se realiza este proyecto de construcción de viviendas, para conseguir así dignificar y mejorar la calidad de vida de todas estas personas.

El proyecto consiste en la construcción de una colonia de viviendas que reúnan las condiciones necesarias de salubridad, higiene y seguridad para todos los beneficiarios. Dichas viviendas, construidas con la colaboración de toda la comunidad beneficiaria, representan un antes y un después para sus inquilinos, puesto que suponen un resguardo eficaz ante las lluvias monzónicas de los meses de junio a octubre, un refugio frente el intenso calor de las épocas pre monzónicas gracias al porche del que disponen, y una protección contra las picaduras de animales peligrosos como serpientes y escorpiones.

Es importante señalar que el poseer una vivienda digna influye en gran manera en la autoestima de los beneficiarios y contribuye a incrementar su sentimiento de pertenencia a una comunidad. Como consecuencia de todo ello crece su implicación en las tareas cotidianas, lo que significa que las familias adquieren el compromiso de llevar a sus hijos e hijas a la escuela, acuden a los servicios sanitarios sin miedo y en definitiva, mejoran su calidad de vida.

Las viviendas que se construyen se adecuan a las costumbres y a los materiales disponibles en la zona. Así, tanto el tamaño como la forma de construcción quedan en armonía con su entorno.

Se trata de casas sencillas con dos estancias interiores. Una sala que hace las veces de cocina con espacio para guardar los víveres y los utensilios para cocinar y otra sala que se utiliza como salón y habitación.

Todas las casas cuentan con un porche elevado, protegido por una cubierta. También disponen de cuarto de baño y espacio para la ducha.

13.3.3. Fundación Vicente Ferrer: Suministro de 319 bicicletas (Abdhra Pradesh, India)

| | |
|-----------------------|--------------------------|
| <u>Beneficiarios:</u> | 319 adolescentes |
| <u>Importe total:</u> | 16.704,12 € |
| <u>Ejecución:</u> | Fundación Vicente Ferrer |

El proyecto consiste en la distribución de bicicletas a 143 niñas y 176 niños adolescentes de estado de las Andhra Pradesh, en las áreas de Bathalapalli, Radayurg y Kanekal, en las regiones de Bathalapalli y Uravakonda.

Vivir lejos de la escuela es en muchos casos una causa de abandono escolar debido al tiempo, esfuerzo y riesgo que puede suponer el desplazamiento diario hasta el centro de estudios. Con el suministro de la bicicleta se consigue solucionar el problema de desplazamiento por falta de medios de transporte adecuados y es por tanto más probable que las familias acepten que sus hijos e hijas puedan continuar con sus estudios.

Asimismo, se ha aprovechado para concienciar a las familias de la importancia de la educación como instrumento para combatir la pobreza.

13.3.4. Misión de Emaús: rehabilitación de una escuela primaria (Garissa, Kenia)

| | |
|-----------------------|-----------------|
| <u>Beneficiarios:</u> | 500 niños |
| <u>Importe total:</u> | 23.400 € |
| <u>Ejecución:</u> | Misión de Emaús |

La misión de Emaús, en la diócesis de Garissa, cubre una población de unos 50.000 habitantes, de los cuales más de 16.000 son niños de entre 6 y 14 años. De entre ellos un 80 por ciento vive en condiciones por debajo del umbral de la pobreza.

El objetivo del proyecto es la mejora de la accesibilidad y la calidad de la educación para los niños con pocos recursos de las 10 poblaciones de la zona, en el distrito de Tana River, mediante la rehabilitación de la escuela actual de la misión, la escuela primaria de San José, gestionada por la propia diócesis.

La rehabilitación consiste en la renovación de las estructuras de clases, pasillos y servicios así como la incorporación de nuevo mobiliario.

Paralelamente a la rehabilitación, se lleva a cabo una labor medioambiental con la plantación de 2.000 árboles dentro del recinto de la escuela y en el exterior.

13.3.5. CECFOR: mejora de la infraestructura y equipamiento de tres dispensarios médicos (Kinshasa, Rep. Dem. del Congo)

| | |
|-----------------------|----------|
| <u>Beneficiarios:</u> | 6.000 |
| <u>Importe total:</u> | 19.300 € |
| <u>Ejecución:</u> | CECFOR |

La oferta sanitaria en Kinshasa está muy por debajo de las necesidades básicas de la población, tanto en el ámbito de atención primaria como de medicina especializada ordinaria (ginecología, cirugía, pediatría, etc.) y de hospitalización. Esta situación se agrava más en los barrios periféricos.

En línea con las necesidades de la zona, el proyecto consiste en despejar los accesos a los dispensarios de Eliba, Moluka y Kimbondo (los caminos son casi impracticables), dotarlos con placas solares de manera que puedan tener suministro eléctrico, equiparlos con material de ayuda al diagnóstico y dotar a sus farmacias con medicamentos básicos.

El objetivo es el de facilitar el uso de los centros médicos por parte de la población local, con el consiguiente aumento de su rendimiento y su derivación al Hospital General de Referencia de Monkole, para los casos graves en los que sea preciso.

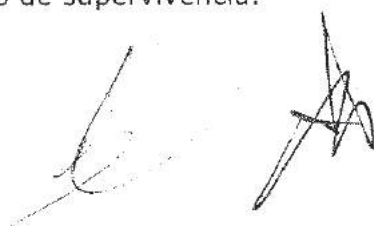
El proyecto contempla también la formación de los agentes de salud, y de los equipos médicos y de enfermeras de los Centros de Salud en las diversas especialidades de salud materno-infantil.

El número de beneficiarios directos, usuarios del centro, es de 6.000, de los cuales 3.000 son niños/as, 600 son gestantes y 2.400 son madres.

13.3.6. Trust and Care: apadrinamiento de 500 niños (Bugesera, Ruanda)

| | |
|-----------------------|----------------|
| <u>Beneficiarios:</u> | 500 niños |
| <u>Importe total:</u> | 243.757 € |
| <u>Ejecución:</u> | Trust and Care |

Bugesera es una de las zonas más pobres de Ruanda y de las que más ha padecido las consecuencias del genocidio de 1994, con innumerables huérfanos, viudas y familias viviendo en las más difíciles condiciones de supervivencia.



La política que se ha puesto en práctica en Ruanda es la Educación primaria gratuita y obligatoria para todos. Sin embargo, debido a la situación de extrema pobreza de muchas familias, esto no es suficiente para que lleven a los niños al colegio. Para que este programa educativo sea plenamente efectivo, otras áreas como la salud y la nutrición del niño deben también ser cubiertas, de forma que la familia pueda dejar de preocuparse por la manutención.

Los objetivos del proyecto son:

- Proporcionar el acceso a la escuela primaria a 50 niños y a secundaria a 450 niños que de otra manera no podrían acceder a dicha educación, pagándoles el material escolar y las tasas escolares en el caso de la enseñanza secundaria.
- Formar a los asistentes sociales durante 10 días en nutrición (la importancia de una dieta equilibrada para combatir la malnutrición y como sacar el máximo partido de los recursos limitados para conseguirlo) y salud (prevención de sida, malaria, tuberculosis, etc.)
- Inscribir a todos los beneficiarios en el equivalente a la seguridad social ("mutuelle de santé") a través de la cual pueden en cualquier centro de salud público recibir gratuitamente cualquier servicio de salud que necesite incluida la vacunación.
- Proveer a los niños de unos tutores que les harán un seguimiento constante a la vez que actuarán de guías y consejeros.

13.3.7. MILIKI AFYA (Nairobi, KENIA)

| | |
|-----------------------|---|
| <u>Beneficiarios:</u> | Implementación de un sistema de gestión en 3 clínicas |
| <u>Importe total:</u> | 17.917,30 € |
| <u>Ejecución:</u> | MILIKI AFYA |

Miliki Afya es una empresa que tiene como objetivo crear una cadena de clínicas que ofrecen atención ambulatoria y servicios diagnósticos de alta calidad a bajo costo. Actualmente cuenta con 3 clínicas (Nairobi, Kawangware, y Narok) que atienden hasta 150 pacientes al día.

Hay un claro déficit de los servicios de salud asequibles en Kenia. El sector público de Kenia juega un papel inusualmente pequeño en el sector de la salud y se estima que casi la mitad de el quintil más pobre de la población usan clínicas privadas, de la cual la mayoría son incapaces de proporcionar una gama completa de servicios básicos.

Two handwritten signatures in black ink, one larger and more stylized than the other, positioned at the bottom right of the page.

Esta donación forma parte de una iniciativa de asistencia técnica para la implementación de un sistema de Gestión de la Información de Salud con el fin de mejorar la eficiencia y la atención al cliente. La esperanza es que, mediante la reducción de costes y el aumento de los volúmenes, Miliki será capaz de mejorar su rentabilidad y escala, lo que conducirá a más personas teniendo acceso a atención médica de alta calidad a precios asequibles.

La motivación de apoyar a Miliki con este proyecto es ayudarles a validar su modelo de negocio y ganar conocimiento de las empresas que sirven a las comunidades más pobres en el sector sanitario. En día de hoy, los modelos sostenibles / rentables en dicho sector se enfocan en personas de mayor ingresos, o son sumamente especializados. Sin embargo, empresas como la de Miliki Afya, que proporcionan servicios generales de salud a segmentos de la población de bajos ingresos, son muy incipientes y aún tienen que estar comprobados.

13.4. Tesorería social

Además, como parte de nuestra estrategia de tesorería social, se concedió un préstamo a corto plazo (3-6 meses) a Root Capital por el importe 915.164 € con el fin de invertir nuestra tesorería en proyectos que generan un impacto social. Los intereses recibidos de la inversión han sido de 14.976.39€. Concretamente este préstamo ha sido usado para financiar a cooperativas de café en América Latina. Se estima que esta financiación ha facilitado que más de 1.500 pequeños agricultores hayan podido dar salida comercial a sus cosechas a precios favorables.

14. Nuestro impacto

A continuación, aparece de forma resumida el impacto generado por la Fundación desde el inicio de las actividades hasta el 2015.

Acceso a Financiación:

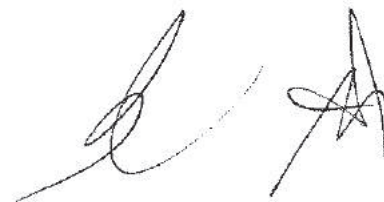
Más de 140.000 microcréditos concedidos a través de nuestro programa de inversiones sociales en microfinanzas.

Desarrollo Rural / Agricultura:

Más de 1.000 agricultores con mayores ingresos: mejores perspectivas para sus familias gracias a un incremento de la productividad de sus actividades agrícolas.

Acceso a Energía:

Más de 150.000 hogares se benefician de luz proveniente de energía solar: Energía más barata, más saludable y de mejor calidad.



Vivienda:

110 viviendas construidas: 110 familias que disfrutan de una nueva vivienda.

Educación:

Más de 100.000 niños y adolescentes con acceso a educación:

- 500 niños apadrinados dándole la oportunidad de seguir adelante con sus estudios y vivir una infancia más digna.
- Construcción de 10 escuelas, una residencia de estudiantes y 4 bibliotecas.
- 2.500 radios distribuidas. Cerca de 25.000 niños con acceso a información vital para el día a día.
- 1.000 bicicletas distribuidas: 1.000 adolescentes viviendo en partes remotas de Andhra Pradesh pueden llegar a sus centros de estudio.

Salud:

Más de 70.000 personas con mejores condiciones y servicios sanitarios:

- 112 pozos de agua: más de 45.000 personas con acceso a agua potable.
- 5 programas de alimentación para niños en extrema pobreza y con severos problemas de malnutrición.
- 1 centro de acogida y servicio médico ambulante: 10.000 indigentes que pueden recibir atención médica.
- Equipamiento de una sala de maternidad beneficiando a más de 6.000 personas.

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized letter 'B' followed by a smaller, more complex signature.

NETRI FUNDACIÓN PRIVADA

Los miembros del Patronato, con fecha 20 de mayo del 2017 proceden a preparar las presentes cuentas anuales abreviadas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2015.



Firmantes:



Santiago Oller Daurella
Presidente



Ricardo Rodríguez Valverde
Secretario