

**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 2.014**



**INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES ABREVIADAS DE NETRI FUNDACION PRIVADA CORRESPONDENTES AL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO EL 31/12/2014.**

Al Patronato de NETRI FUNDACION PRIVADA

He auditado las cuentas anuales abreviadas adjuntas de NETRI FUNDACION PRIVADA, que comprenden el balance abreviado a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, 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 abreviadas 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 abreviadas 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 con salvedades.

**Fundamento de la opinión con salvedades**

El balance de la Fundación incluye en el epígrafe Créditos a Largo Plazo, un importe de 1.078.594,99€ correspondiente a créditos concedidos con vencimientos en los próximos 12 meses. Este importe debería ser reclasificado a corto plazo a efectos de presentación.

Con posterioridad a la elaboración de las cuentas del ejercicio 2014, la Fundación ha dotado en los siguientes ejercicios provisiones por préstamos concedidos de dudoso cobro, que figuran en el balance a 31/12/14 por un valor de 1.459.825,08 €.





## Cecili Tarruella i Forné

AUDITOR

R.O.A.C. n.º 13.495

La Cuentas Anuales del ejercicio 2014 han sido formuladas con fecha 9 de marzo de 2017, con posterioridad a la presentación de los declarativos fiscales relativos al ejercicio 2014, de manera que existen ciertas discrepancias entre las cifras de las Cuentas Anuales del 2014 y los datos que aparecen en los declarativos presentados relativos a este ejercicio. Esta circunstancia podría representar una contingencia no determinada a falta de su regularización a través de la presentación de los declarativos complementarios correspondientes.

### **Opinión con salvedades**

En mi opinión, excepto por los efectos de los hechos descritos en el párrafo de "Fundamento de la opinión con salvedades", 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 2014, 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.

Conjuntamente con las cifras correspondientes al ejercicio 2014, las cuentas anuales presentan en algunos de sus apartados cifras comparativas correspondientes al ejercicio 2013. Mi opinión se refiere exclusivamente a las cifras del ejercicio 2014.

**Barcelona, 30 de mayo de 2017**

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





20

Nom : NETRI FUNDACION PRIVADA

Número d'inscripció : 2147

Exercici comptable : 2014

Complet  Partit

## Balanç abreujat

Exercici 2014

NÚM. DELS COMPTES	ACTIU	NOTES DE LA MEMÒRIA	EXERCICI N	EXERCICI N-1
<b>A) ACTIU NO CORRENT</b>			8.107.240,10	5.125.424,99
<b>I. Immobilitzat intangible</b>			0,00	0,00
202, (2802), (2902)	1. Concessions administratives			
206, (2806), (2906)	2. Aplicacions informàtiques			
208, (2808), (2908)	3. Drets sobre béns cedits en ús gratuïtament			
200, 201, 203, 205(2800), (2801), (2803), (2805), (2900), (2901), (2903), (2905)	4. Altres immobilitzats intangibles			
209	5. Acomptes			
<b>II. Immobilitzat material</b>			0,00	0,00
210, 211, (2811), (2910), (2911)	1. Terrenys i Construccions			
212, 213, 214, (2812), (2813), (2814), (2912), (2913), (2914)	2. Instal·lacions, maquinària i utilatge			
215, 216, (2815), (2816), (2915), (2916)	3. Mobiliari i Equips per a processaments d'informació			
217, 218, (2817), (2818), (2917), (2918)	4. Altres immobilitzat material			
219	5. Inmobilitzacions materials en curs i Acomptes			
<b>III. Inversions immobiliàries</b>			0,00	0,00
220, (2920)	1. Terrenys i béns naturals			
221, (282), (2921)	2. Construccions			
<b>IV. Béns del patrimoni cultural</b>			0,00	0,00
230, (29190)	1. Béns immobles			
231, 232, 233, (29191), (29192), (29193)	2. Arxius, Biblioteques i Museus			
234, (29194)	3. Béns mobles			
239	4. Acomptes			
<b>V. Inversions en entitats del grup i associades a llarg termini</b>			0,00	0,00
2403, 2404, (2493), (2494), (2933), (2934)	1. Instruments de patrimoni			
2423, 2424, (2953), (2954)	2. Crèdits a entitats			
2413, 2414, (2943) (2944)	3. Valors representatius de deute			
<b>VI. Inversions financeres a llarg termini</b>			8.107.240,10	5.125.424,99
2405, 250, (2495), (259), (2935), (296)	1. Instruments de patrimoni			196.758,16
2425, 252, 253, 254, (2955), (298)	2. Crèdits a tercers			3.928.157,29
2415, 251, (2945), (297)	3. Valors representatius de deute			
255, 258, 26	4. Altres actius financers		8.107.240,10	1.000.509,54
474	<b>VII. Actius per impost diferit</b>			



A EFECTOS DE IDENTIFICACION

C. Tarruella Forné  
Auditor  
R.O.A.C. n° 13.435

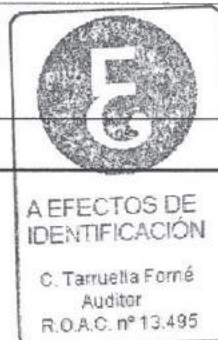
Nom : NETRI FUNDACION PRIVADA

Número d'inscripció : 2147

Exercici comptable : 2014

Complet  Partit

NÚM. DELS COMPTES	ACTIU	NOTES DE LA MEMÒRIA	EXERCICI N	EXERCICI N-1
<b>B) ACTIU CORRENT</b>			11.253.912,20	2.075.490,56
30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, (39), 407	<b>I. Existències</b>			
	<b>II. Usuaris, patrocinadors i deutors de les activitats i altres comptes a cobrar</b>		70,16	82,70
440, 441, 442, (447)	1. Usuaris i deutors per vendes i prestació de serveis			
443, (4933), (4934), (4935)	2. Deutors, entitats del grup, associades i altres parts vinculades			
444	3. Patrocinadors			
445, 446, 449, (490)	4. Altres deutors			
460, 464, 544	5. Personal			
4709	6. Actius per impost corrent			
4700, 4707, 4708, 471, 472, 473	7. Altres crèdits amb les Administracions Públiques		70,16	88,70
558	8. Fundadors i socis per desemborsaments pendents			
	<b>III. Inversions en entitats del grup i associades a curt termini</b>		0,00	0,00
5303, 5304, (5393), (5394), (5933), (5934)	1. Instruments de patrimoni			
5323, 5324, 5343, 5344, (5953), (5954)	2. Crèdits a entitats			
5313, 5314, 5333, 5334, (5943), (5944)	3. Valors representatius de deute			
5353, 5354, 5523, 5524	4. Altres actius financers			
	<b>IV. Inversions financeres a curt termini</b>		5.987.245,39	1.667.843,38
5305, 540, (5395), (549), (5935), (596)	1. Instruments de patrimoni		4.987.245,39	1.413.628,38
5325, 5345, 542, 543, 547, (5955), (598)	2. Crèdits a tercers		1.000.000,00	
5315, 5335, 541, 546, (5945), (597)	3. Valors representatius de deute			
5355, 545, 548, 551, 5525, 554, 5590, 565, 566	4. Altres actius financers			254.215,00
480, 567	<b>V. Periodificacions a curt termini</b>			
	<b>VI. Efectiu i altres actius líquids equivalents</b>		5.266.596,65	407.558,48
570, 572, 574	1. Tresoreria		5.266.596,65	407.558,48
576	2. Altres actius líquids equivalents			
<b>TOTAL ACTIU (A+B)</b>			19.361.152,30	7.200.915,55



*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*



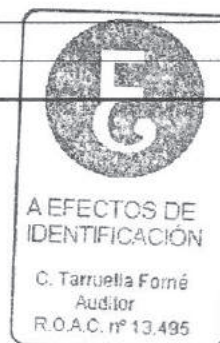
Nom : NETRI FUNDACION PRIVADA

Número d'inscripció : 2147

Exercici comptable : 2014

Complet  Partit

NÚM. DELS COMPTES	PATRIMONI NET I PASSIU	NOTES DE LA MEMÒRIA	EXERCICI N	EXERCICI N-1
<b>A) PATRIMONI NET</b>			19.357.387,33	7.190.319,35
<b>A-1) Fons propis</b>			19.357.387,33	7.190.319,35
<b>I. Fons dotacionals o fons socials</b>			679.120,41	677.966,75
100, 101 (103), (104)	1. Fons dotacionals o fons socials		679.120,41	677.966,75
	2. Fons dotacionals o fons socials pendents de desemborsar			
102	<b>II. Fons especials</b>			
<b>III. Excedents d'exercicis anteriors</b>			6.512.352,60	4.674.630,36
120	1. Romanent		6.512.352,60	4.674.630,36
121	2. Excedents negatius d'exercicis anteriors			
124	<b>IV. Excedents pendents d'aplicació en activitats estatutàries</b>			
129	<b>V. Excedent de l'exercici (positiu o negatiu)</b>		12.165.914,32	1.837.722,24
118	<b>VI. Aportacions per a compensar pèrdues</b>			
<b>A-2) Subvencions, donacions i llegats rebuts i altres ajustaments</b>			0,00	0,00
130	1. Subvencions oficials de capital			
131	2. Donacions i llegats de capital			
132	3. Altres subvencions, donacions i llegats			
137	4. Ingressos fiscals a distribuir			
<b>B) PASSIU NO CORRENT</b>			0,00	0,00
14	<b>I. Provisions a llarg termini</b>			
<b>II. Deutes a llarg termini</b>			0,00	0,00
1605, 170	1. Deutes amb entitats de crèdit			
1625, 174	2. Creditors per arrendament financer			
1615, 1635, 171, 172, 173, 175, 176, 180, 185, 189	3. Altres deutes a llarg termini			
1603, 1604, 1613, 1614, 1623, 1624, 1633, 1634	<b>III. Deutes amb entitats del grup i associades a llarg termini</b>			
479	<b>IV. Passius per impost diferit</b>			
181	<b>V. Periodificacions a llarg termini</b>			

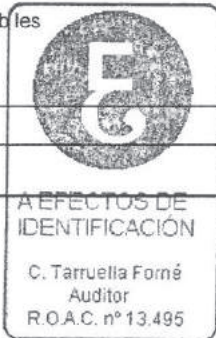


Nom : NETRI FUNDACION PRIVADA

Número d'inscripció : 2147

Exercici comptable : 2014  Complet  Partit

NÚM. DELS COMPTES	PATRIMONI NET I PASSIU	NOTES DE LA MEMÒRIA	EXERCICI N	EXERCICI N-1
<b>C) PASSIU CORRENT</b>			3.764,97	10.596,20
499, 529	<b>I. Provisions a curt termini</b>			
	<b>II. Deutes a curt termini</b>		0,00	0,00
5105, 520, 527	1. Deutes amb entitats de crèdit			
5125, 524	2. Creditors per arrendament financer			
5115, 5135, 5145, 521, 522, 523, 525, 528, 551, 554, 5525, 555, 5565, 5566, 560, 561, 569	3. Altres deutes a curt termini			
5103, 5104, 5113, 5114, 5123, 5124, 5133, 5134, 5143, 5144, 5523, 5524, 5563, 5564	<b>III. Deutes amb entitats del grup i associades a curt</b>			
	<b>IV. Creditors per activitats i altres comptes a pagar</b>		3.764,97	10.596,20
400, 401, 403, 404, 405, (406)	1. Proveïdors			
41	2. Creditors variis		688,17	10.055,20
465, 466	3. Personal (remuneracions pendents de pagament)			
475, 476, 477	4. Passius per impost corrent i altres deutes amb les Administracions Públiques		3.076,80	541,00
448	5. Acomptes d'usuaris			
485, 568	<b>V. Periodificacions a curt termini</b>			
<b>TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU (A+B+C)</b>			<b>19.361.162,30</b>	<b>7.200.916,55</b>



*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

Nom : NETRI FUNDACION PRIVADA

Número d'inscripció : 2147

Exercici comptable : 2014  Complet  Partit

### Compte de Resultats abreujat

NÚM. DELS COMPTES	NOTES DE LA MEMÒRIA	(Deure) Haver	
		EXERCICI N	EXERCICI N-1
	<b>1. Ingressos per les activitats</b>	11.090.000,00	2.070.300,00
700, 705, (706), (708), (709)	a) Vendes i prestacions de serveis		
721	b) Ingressos rebuts amb caràcter periòdic		
722, 723	c) Ingressos de promocions, patrocinadors i col·laboracions		
724	d) Subvencions oficials a les activitats		
728	e) Donacions i altres ingressos per a activitats	11.090.000,00	2.070.300,00
727	f) Altres subvencions, donacions i llegats de l'exercici incorporats al resultat de l'exercici		
(658)	g) Reintegrant de subvencions, donacions i llegats rebuts		
	<b>2. Ajuts concedits i altres despeses</b>	0,00	0,00
(650), (651), (652), 729	a) Ajuts concedits		
(653), (654)	b) Despeses per col·laboracions i per l'exercici del càrrec de membre de l'òrgan de govern		
(6930), 71*, 7930	<b>3. Variació d'existències de productes acabats i en curs de fabricació</b>		
73	<b>4. Treballs realitzats per l'entitat per al seu actiu</b>		
	<b>5. Aprovisionaments</b>	0,00	0,00
(600), (601), (602), 606, 608, 609, 61*, (6931), (6932), (6933), 7931, 7932, 7933	a) Consums i deteriorament d'existències		
(607)	b) Treballs realitzats per altres entitats		
	<b>6. Altres ingressos de les activitats</b>	0,00	0,00
752	a) Ingressos per arrendaments		
751, 753, 754, 755, 759	b) Altres ingressos accessoris i altres de gestió corrent		
(64)	<b>7. Despeses de personal</b>		
	<b>8. Altres despeses d'explotació</b>	-298.637,83	-344.779,20
	a) Serveis exteriors	-126.066,92	-106.951,32
(620)	a <sub>1</sub> ) Recerca i desenvolupament		
(621)	a <sub>2</sub> ) Arrendaments i cànon	-611,61	-669,16
(622)	a <sub>3</sub> ) Reparacions i conservació		
(623)	a <sub>4</sub> ) Serveis professionals independents	-121.954,63	-103.292,73
(624)	a <sub>5</sub> ) Transports		
(625)	a <sub>6</sub> ) Primes d'assegurances		
(626)	a <sub>7</sub> ) Serveis bancaris	-2.391,30	-2.219,30
(627)	a <sub>8</sub> ) Publicitat, propaganda i relacions públiques		
(628)	a <sub>9</sub> ) Subministraments	-1.098,38	-689,55
(629)	a <sub>10</sub> ) Altres serveis		-80,56
(631), (634), 636, 639	b) Tributs		
(655), (694), (695), 794, 7954	c) Pèrdues, deteriorament i variació de provisions per operacions de les activitats		
(656), (659)	d) Altres despeses de gestió corrent	-173.571,91	-237.627,88

\* Amb signe positiu o negatiu, segons el saldo





Nom : NETRI FUNDACION PRIVADA

Número d'inscripció : 2147

Exercici comptable : 2014  Complet  Partit

NÚM. DELS COMPTES	NOTES DE LA MEMÒRIA	(Deure) Haver	
		EXERCICI N	EXERCICI N-1
(68)	9. Amortització de l'immobilitzat		
725, 726	10. Subvencions, donacions i llegats traspassats al resultat		
7951, 7952, 7955, 7956	11. Excés de provisions		
(690), (691), (692), 790, 791, 792	12. Deteriorament i resultat per alienacions de l'immobilitzat	0,00	0,00
(670), (671), (672), 770, 771, 772	a) Deterioraments i pèrdues		
(678), 778	b) Resultats per alienacions i altres		
	13. Altres resultats		
	I) RESULTAT D'EXPLOTACIÓ (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)	10.790.362,17	1.725.520,80
760, 761, 762, 769	14. Ingressos financers	459.773,76	340.489,29
(660), (662), (665), (669)	15. Despeses financeres	-4,43	-39,23
(663), 763	16. Variació de valor raonable en instruments financers		
(668), 768	17. Diferències de canvi	915.782,83	-228.670,36
(696), (697), (698), (699), 796, 797, 798, 799	18. Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	0,00	421,73
(666), (667), (673), 766, 773	a) Deterioraments i pèrdues		421,73
	b) Resultats per alienacions i altres		
	II) RESULTAT FINANCER (14+15+16+17+18)	1.375.552,16	112.201,44
	III) RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS (I +II)	12.165.914,32	1.837.722,24
(6300)*, 6301*, (633), 638	19. Impostos sobre beneficis		
	IV) RESULTAT DE L'EXERCICI (III + 19)	12.165.914,32	1.837.722,24

\* Amb signe positiu o negatiu, segons el saldo



*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*



Nom: NETRI FUNDACION PRIVADA

Número d'inscripció: 2147

Exercici comptable: 2014  Complet  Partit

### Estat de Canvis en el Patrimoni Net

	Fons		Excedents exercicis anteriors	Excedents pendents de destinar a les finalitats estatutàries	Excedent de l'exercici	Aportacions per a compensar pèrdues	Subvencions, donacions i llegats rebuts	TOTAL
	Total	Pendents de desemborsar						
<b>A. SALDO, FINAL DE L'ANY N-2</b>	677.966,75		4.674.630,36		1.837.722,24			7.190.319,35
I. Ajustaments per canvis de criteri N-2 i anteriors								0,00
II. Ajustaments per errors N-2 i anteriors								0,00
<b>B. SALDO AJUSTAT, INICI DE L'ANY N-1</b>	677.966,75	0,00	4.674.630,36	0,00	1.837.722,24	0,00	0,00	7.190.319,35
I. Excedent de l'exercici			1.837.722,24		-1.837.722,24			0,00
II. Total ingressos i despeses reconeguts en el patrimoni net								0,00
III. Operacions de patrimoni net	1.153,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.153,66
1. Augments de fons dotacionals/fons socials/fons especials								0,00
2. (-) Reduccions de fons dotacionals/fons socials/fons especials								0,00
3. Conversió de passius financers en patrimoni net (condonació de deutes)								0,00
4. Altres aportacions	1.153,66							1.153,66
IV. Altres variacions del patrimoni net								0,00
<b>C. SALDO, FINAL DE L'ANY N-1</b>	679.120,41	0,00	6.512.352,60	0,00	0,00	0,00	0,00	7.191.473,01
I. Ajustaments per canvis de criteri N-1								0,00
II. Ajustaments per errors N-1								0,00
<b>D. SALDO AJUSTAT, INICI DE L'ANY N</b>	679.120,41	0,00	6.512.352,60	0,00	0,00	0,00	0,00	7.191.473,01
I. Excedent de l'exercici					12.165.914,32			12.165.914,32
II. Total ingressos i despeses reconeguts en el patrimoni net								0,00
III. Operacions de patrimoni net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Augments de fons dotacionals/fons socials/fons especials								0,00
2. (-) Reduccions de fons dotacionals/fons socials/fons especials								0,00
3. Conversió de passius financers en patrimoni net (condonació de deutes)								0,00
4. Altres aportacions	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Altres variacions del patrimoni net								0,00
<b>E. SALDO FINAL DE L'ANY N</b>	679.120,41	0,00	6.512.352,60	0,00	12.165.914,32	0,00	0,00	19.357.357,33



## **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) 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 co-inversores, quienes a menudo necesitan tener una rentabilidad mínima mayor que la de la Fundación para llevar a cabo sus inversiones.

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:

#### 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.



### 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.





## 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.



## Agua

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 tífus 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.



### 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.

#### **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:

<b>Descripción</b>	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Entradas</b>	<b>Salidas</b>	<b>Saldo Final</b>
203.Propiedad industrial	1.354,40 €	- €	- €	1.354,40 €
<b>TOTAL</b>	<b>1.354,40 €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>1.354,40 €</b>

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	
	2014	2013	2014	2013
Créditos a largo plazo			7.285.498,89€	3.928.157,29€
Inversiones financieras a largo plazo en instrumentos de patrimonio	120.860,00€	196.758,16€		
Depósitos de Garantía l/p			700.798,89€	1.000.427,22€
Fianzas constituidas a l/p			82,32€	82,32 €
<b>TOTAL</b>	<b>120.860,00€</b>	<b>196.758,16 €</b>	<b>7.986.297,78€</b>	<b>4.928.666,83 €</b>

#### 6.1.1. Créditos a largo plazo:

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
KENNEMER (\$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
<b>TOTAL</b>	<b>3.928.157,29</b>	<b>3.918.580,76</b>	<b>561.239,16</b>	<b>7.285.498,89</b>



**Año 2013:**

	Euros - Año 2013			
	Saldo a 1 de enero de 2013	Entradas	Salidas	Saldo 31 de diciembre 2013
COMIXMUL \$500.000	387.182,41	22.095,50	37.559,14	371.718,77
JOVID TAJIKISTAN 25.000€	25.000,00	344,90	25.344,90	0,00
JOVID Tajikistan \$45.000 1º	34.044,50	3.059,28	37.103,78	0,00
AZERCREDIT \$500.000 Azerbaiyán	382.390,97	26.486,68	41.759,20	367.118,45
SAMOA SPBD \$20.000	15.130,90	604,30	15.735,20	0,00
JSC CONSTANTA \$500.000 1º	378.272,00	20.782,51	399.054,51	0,00
EDPYME SOLID. \$250.000 Perú	189.136,00	7.192,09	196.328,09	0,00
FAMA Nicaragua \$250.000	191.783,90	3.794,97	11.454,72	184.124,15
IMON Tayikistán \$500.000 2º	378.272,00	0,00	127.689,00	250.583,00
HUMO Tayikistán \$200.000 2º	0,00	150.485,42	2.687,00	147.798,42
OXUS Kyrgyzstan \$150.000 2º	0,00	118.775,32	8.978,94	109.796,38
GRAMEEN LOJA Ecuador \$30.000	22.885,69	1.136,24	2.025,61	21.996,32
MICROINVEST Moldava \$250.000	191.048,37	8.398,08	199.446,45	0,00
SPBD TONGA \$75.000	57.182,12	2.845,83	5.102,53	54.925,42
OXUS Kyrgyzstan \$150.000	114.364,64	5.701,77	10.270,03	109.796,38
HUMO Tayikistán \$240.000	183.759,93	14.083,98	21.423,41	176.420,50
ESPOIR Ecuador \$200.000	151.309,00	11.424,30	17.468,30	145.265,00
LOK Bosnia 200.000€	200.000,00	18.100,00	218.100,00	0,00
FUNBODEM LOAN 2º \$250.000	189.136,00	14.286,18	203.422,18	0,00
FAMA Nicaragua \$250.000 2º	0,00	14.462,91	12.132,61	2.330,30
IMON \$350.000 ms \$300.000	0,00	16.421,73	17.148,06	-726,33
IMON Tayikistán. \$ 300.000 3º	0,00	219.348,00	1.450,00	217.898,00
FINCA Afganistán \$400.000	0,00	319.192,91	26.805,74	292.387,17
TPC Cambodia \$350.000 1º	0,00	281.065,70	23.905,01	257.160,69
TPC Cambodia \$150.000 2º	0,00	113.188,00	3.134,00	110.054,00
KOMPANION Kyrgy \$300.000	0,00	232.082,02	12.404,52	219.677,50
TRUST AND CARE -RWUANDA \$57.168	0,00	47.230,10	5.707,40	41.522,70
ACUERDO PARTIC. D-LIGHT \$500.000	0,00	395.236,30	32.072,30	363.164,00
TRUST AND CARE \$27.867	21.082,60	0,00	842,00	20.240,60
TERRAFERTIL UK LIMITED	0,00	395.051,85	23.649,51	371.402,34
M-KOPA KENYA LIMITED	0,00	330.398,06	236.894,53	93.503,53
<b>TOTAL</b>	<b>3.111.981,03</b>	<b>2.793.274,93</b>	<b>1.977.098,67</b>	<b>3.928.157,29</b>

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

Categorías	Créditos, derivados y Otros	
	2014	2013
Inversiones financieras a l/p en instrumentos de patrimonio	120.860,00 €	196.758,16 €
<b>TOTAL</b>	<b>120.860,00 €</b>	<b>196.758,16 €</b>

6.1.3. *Depósitos de garantía a largo plazo*

**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
<b>TOTAL</b>	<b>1.000.427,22</b>	<b>107.746,82</b>	<b>407.375,15</b>	<b>700.798,89</b>

**Año 2013:**

	Euros - Año 2013			
	Saldo a 1 de enero de 2013	Entradas	Salidas	Saldo 31 de diciembre 2013
INMA MOROC.92000€	92.000,00	0	92.000,00	0
AMK \$333.333	252.181,00	6.262,97	16.334,97	242.109,00
MBK 148.280€	148.950,79	0	620,79	148.330,00
SEF South Af	285.006,25	8.376,74	19.759,95	273.623,04
AMK \$200.000	152.011,03	5.079,56	156.395,59	695
AGROINVEST \$460	0	357.757,45	22.087,27	335.670,18
<b>TOTAL</b>	<b>930.149,07</b>	<b>377.476,72</b>	<b>307.198,57</b>	<b>1.000.427,22</b>

6.2. *Inversiones financieras a corto plazo*

Categorías	Créditos, derivados y Otros	
	2014	2013
Inversiones financieras a corto plazo en instrumentos de patrimonio	4.987.245,39€	1.413.628,38€
Créditos a corto plazo	1.000.000,00€	
Imposiciones a corto plazo		254.215,00€
<b>TOTAL</b>	<b>5.987.245,39€</b>	<b>1.667.843,38€</b>



6.2.1. *Inversiones financieras a corto en instrumentos de patrimonio*

**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
<b>TOTAL</b>	<b>1.413.628,38</b>	<b>5.499.734,65</b>	<b>1.926.117,64</b>	<b>4.987.245,39</b>

**2013:**

	Euros - Año 2013			
	Saldo a 1 de enero de 2013	Entradas	Salidas	Saldo 31 de diciembre 2013
F.I.DB MONEY MARK.FUND	877.811,40	3.625.697,18	3.142.156,70	1.361.351,88
F.I.DWS INSTITUTIONAL MONEY PLUS	341.068,30	0	288.791,80	52.276,50
<b>TOTAL</b>	<b>1.218.879,70</b>	<b>3.625.697,18</b>	<b>3.430.948,50</b>	<b>1.413.628,38</b>

6.2.2. *Imposiciones a corto plazo*

	Euros - Año 2014			
	Saldo a 1 de enero de 2013	Entradas	Salidas	Saldo 31 de diciembre 2013
DEPOSITO EN BANCO LOS ANDES	254.215,00 €	18.668,26 €	272.883,26 €	0
<b>TOTAL</b>	<b>254.215,00 €</b>	<b>18.668,26 €</b>	<b>272.883,26 €</b>	<b>0</b>

6.2.3. *Créditos a corto plazo*

	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€
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>3.008.000,00€</b>	<b>2.008.000,00€</b>	<b>1.000.000,00€</b>

## 7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Categorías	Saldo al 31 de diciembre 2014	Saldo al 31 de diciembre 2013
Efectivo	5.266.596,65€	407.558,48€
<b>TOTAL</b>	<b>5.266.596,65€</b>	<b>407.558,48€</b>

## 8. Fondos propios

### 8.1. Movimiento de Fondos Propios

2014	Fondo Social	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	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€
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2014</b>	<b>679.120,41 €</b>	<b>6.512.352,60 €</b>	<b>- €</b>	<b>12.165.914,32 €</b>	<b>19.357.387,33€</b>
2013	Fondo Social	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2012	665.698,35 €	4.216.847,89 €		457.782,47 €	5.340.328,71 €
Saldo al 1 de Enero de 2013	665.698,35 €	4.216.847,89 €		457.782,47 €	5.340.328,71 €
Distribución del resultado 2012	- €	457.782,47 €		-457.782,47 €	- €
Otros movimientos	12.268,40 €	- €	- €		12.268,40 €
Resultados del ejercicio 2013	- €	- €	- €	1.837.722,24 €	1.837.722,24 €
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2013</b>	<b>677.966,75 €</b>	<b>4.674.630,36 €</b>	<b>- €</b>	<b>1.837.722,24 €</b>	<b>7.190.319,35 €</b>

### 8.2. Composición Fondo social:

Concepto	Importe
Saldo a 31/12/2013	677.966,75€
Donaciones 2014	1.153,66€
Saldo a 31/12/2014	679.120,41€

## 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 2014 es el siguiente:

Cuenta	Saldos deudores
I.R.P.F. (profesionales)	-3.076,80€
Impuesto sobre sociedades	70,16€
<b>TOTAL</b>	<b>- 3.006,64€</b>

### 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 2014 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 2014 y 2013 es como sigue:

**Año 2013:**

<b>Fecha</b>	<b>Nombre</b>	<b>Importe</b>
02-01-13	QUYNH PHAN NGUYEN	100,00
30-01-13	RETURNAR WESTER UNION	57,75
09-01-13	THORNBLAD JOHANA	146,00
15-01-13	LUCKY TOWN	120.000,00
25-01-13	ASSOC ESPORTIVA ESPARTANO	1.687,00
13-03-13	THORNBLAD JOHANNA	20,00
11-04-13	OLLER DAURADELLA SANTIAGO	950.000,00
17-05-13	REC DIB DISSENY, S.L	500,00
12-06-13	VINYETS REJON JOAN	200,00
12-06-13	VINYETS REJON JOAN	44,00
28-06-13	OLLER DAURELLA SANTIAGO	1.000.000,00
02-07-13	FRAN PONT Y ROSA CORONAS	2.000,00
02-09-13	CENTRE MEDIC PSICP. OSONA	743,65
27-09-13	SANOLDA INVEST, S.L	300,00
25-10-13	TINGSTROM ANNIKA	50,00
31-10-13	QUYNH PHAN NGUYEN	100,00
11-11-13	REY SANCHEZ ALBERTO	6.000,00
14-11-13	TAPIA PIUDO MARIA ISABEL	200,00
19-11-13	FERRER LOZANO CRISTINA	80,00
20-11-13	SALAET FERNANDEZ TATIANA	60,00
24-12-13	ARRAUSI VALDEZATE JUAN	30,00
27-12-13	DE ZULOAGA ARISA YOLANDA	150,00
27-12-13	LLADO PORTA DAVID	100,00
	<b>TOTAL</b>	<b>2.082.568,40 €</b>

**Año 2014:**

<b>Fecha</b>	<b>Nombre</b>	<b>Importe</b>
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
	<b>TOTAL</b>	<b>11.091.153,66 €</b>



## 11. Ingresos y gastos

### 11.1. Ingresos

#### 11.1.1. Ingresos de la actividad propia

2014 (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	2014	2014	11.090.000€	-	11.090.000€	11.090.000€
<b>Total</b>					<b>11.090.000€</b>	<b>0</b>	<b>11.090.000€</b>	<b>11.090.000€</b>

2013 (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	2013	2013	2.070.300€	-	2.070.300€	2.070.300€
<b>Total</b>					<b>2.070.300€</b>	<b>0</b>	<b>2.070.300€</b>	<b>2.070.300€</b>

#### 11.1.2. Otros ingresos

Bº participac. y valores rep.:	0 € (421,73€ en 2013)
Ingresos financieros.:	459.773,75€ (340.489,29€ en 2013)
Diferencias de cambio:	953.594,11€ (21.290,76€ en 2013)



## 11.2. Ayudas monetarias y no monetarias

### 11.2.1. Ayudas monetarias

2014	
	<b>Donaciones</b>
<b>Ayudas monetarias a entidades</b>	173.571,91€
<b>Total</b>	<b>173.571,91€</b>

2013	
	<b>Donaciones</b>
<b>Ayudas monetarias a entidades</b>	237.827,88€
<b>Total</b>	<b>237.827,88€</b>

### 11.2.2. Ayudas no monetarias:

No se han realizado.

## 11.3. Otros gastos de actividad

Euros			
	<b>Subgrupo/ Cuenta / Subcuenta</b>	Importe 2014	Importe 2013
621	Arrendamientos y cánones	611,61€	669,16€
623	Servicios de profesionales independientes	121.964,63€	103.292,73€
626	Servicios bancarios y similares	2.391,30€	2.219,30€
628	Suministros	1.098,38€	689,55€
629	Otros servicios	0	80,58€
668	Diferencias negativas de cambio	37.811,28€	249.961,11€
669	Otros gastos financieros	4,43€	39,23€
	<b>Total</b>	<b>163.881,63€</b>	<b>356.951,66€</b>

#### 11.4. 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	RENTA A DESTINAR		RECURSOS DESTINADOS A FINES <sup>1</sup>
		%	Importe	
2008	2.142.724,87 €	70%	1.499.907,41 €	437.515,19 €
2009	- 79.093,44 €	70%	0 €	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 €
<b>TOTAL</b>	<b>19.362.112,84 €</b>		<b>13.553.478,99€</b>	<b>8.716.766,24€</b>

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

EJERCICIO	APLICACIÓN DE LOS RECURSOS DESTINADOS EN CUMPLIMIENTO DE SUS FINES							
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	IMPORTE PENDIENTE
2008	437.515,19	892.746,16	169.646,06					0
2009								0
2010			639.870,56					0
2011				871.244,69				0
2012					451.930,89			0
2013						1.096.357,88	356.527,20	0
2014							2.843.812,21	5.793.828,16
<b>TOTAL</b>	<b>437.515,19</b>	<b>892.746,16</b>	<b>809.516,62</b>	<b>871.244,69</b>	<b>451.930,89</b>	<b>1.096.357,88</b>	<b>3.200.339,41</b>	<b>5.793.828,16</b>



## **12. Operaciones con partes vinculadas**

Todas las operaciones con partes vinculadas durante el ejercicio 2014, son propias de tráfico ordinario de la sociedad y han estado realizadas en condiciones de mercado.

Durante el ejercicio 2014 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 611,61 € durante el ejercicio 2014.

## **13. Proyectos realizados en 2014**

### **13.1. Inversiones en proyectos sociales de micro finanzas**

#### *13.1.1. Armenia*

<b>Entidad de microfinanza:</b>	Finca Armenia
<b>Importe del préstamo:</b>	375.000 USD (308.482€)
<b>Plazo:</b>	2 años
<b>Microcréditos planificados en el período:</b>	406

FINCA Armenia fue fundada en 1999 bajo la denominación FINCA Charity Foundation para abordar la misión de FINCA International en Armenia y, así, apoyar a los emprendedores de menores ingresos. En mayo de 2006, se transformó en una sociedad anónima, tras la promulgación de ciertas leyes que permitían que las IMF fueran reguladas por el Banco Central de Armenia. Hoy en día, la institución tiene más de 50 000 clientes y mantiene una fuerte orientación social gracias a su red de sucursales en todo el país y a su compromiso con la prestación de sus servicios a los segmentos menos pudientes de la población.

#### *13.1.2. Azerbaiyán*

<b>Entidad de microfinanzas:</b>	AqroInvest Credit Union
<b>Importe del préstamo:</b>	500.000 USD (411.309€)
<b>Plazo:</b>	2 años
<b>Microcréditos planificados en el período:</b>	573

AqroInvest Credit Union se constituyó en 2001 con el objeto fundamental de desarrollar el tejido formado por las pequeñas y medianas empresas y contribuir al impulso del sector agrario. AqroInvest despliega sus actividades en seis regiones de Azerbaiyán: Imisli (sede principal), Sabirabad, Saati, Bilasuvar, Agsu, Lankaran, Aghjabadi y Bakú.

AqroInvest dirige igualmente sus esfuerzos a prestar servicio a las comunidades de desplazados internos. El Gobierno de Azerbaiyán terminó de sustituir todos los campamentos provisionales por asentamientos urbanizados a finales de 2007 y les concedió a estas personas tierras (para su explotación agrícola y ganadera) y asistencia financiera. Hasta ahora, AqroInvest ha velado por ofrecer préstamos a los asentamientos situados en la región de Imisli.



### 13.1.3. *Cambodia*

<b>Entidad de microfinanzas:</b>	Vision Fund Cambodia
<b>Importe del préstamo:</b>	500.000 USD (411.309€)
<b>Plazo:</b>	2 años
<b>Microcréditos planificados en el período:</b>	1.608

Vision Fund Cambodia (VFC) es la compañía financiera no bancaria resultante de la escisión del antiguo programa MED de WorldVision. En 2003, VFC se registró como institución de microfinanzas, recibiendo la pertinente licencia del Banco Nacional de Camboya al año siguiente. Los principales beneficiarios de los servicios de financiación de VFC son personas con rentas bajas, haciendo un especial hincapié en las zonas donde opera World Vision Cambodia. Actualmente dispone de más de 200.000 clientes.

### 13.1.4. *Kazajstán*

<b>Entidad de microfinanzas:</b>	Asian Credit Fund
<b>Importe del préstamo:</b>	200.000 USD (164.524€)
<b>Plazo:</b>	2,6 años
<b>Microcréditos planificados en el período:</b>	750

Asian Credit Fund (ACF) es una IMF con sede en Almatý, Kazajstán, fundada originariamente como ONG en 1997. ACF es propiedad al 100 % de Mercy Corps, una organización estadounidense de acción humanitaria y cooperación al desarrollo. En junio de 2006, ACF se transformó en una sociedad de responsabilidad limitada y una IMF.

Históricamente, los principales productos de ACF eran los préstamos al desarrollo a pequeñas y medianas empresas (PYME) y, en menor medida, los microcréditos a emprendedores. No obstante, desde la crisis financiera, durante la cual el segmento de las PYME sufrió un severo varapalo, ACF se fue centrando en los microcréditos de pequeña cuantía en zonas rurales, concedidos a grupos. En la actualidad, presta sus servicios a más de 12 000 clientes. Se espera que este préstamo facilite la concesión de 750 créditos.

### 13.1.5. *República democrática del Congo*

<b>Entidad de microfinanzas:</b>	Oxus R.D.Congo
<b>Importe del préstamo:</b>	125.000 USD (102.827 €)
<b>Plazo:</b>	2 años
<b>Microcréditos planificados en el período:</b>	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.

### 13.2. Inversiones en proyectos sociales de microfinanza: posición a final de 2014

Se detalla en el cuadro adjunto, las posiciones a fecha de 31 diciembre del 2014. 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	País	Tipo De Inversión	Importe Préstamo (C)	Tamaño medio microcrédito (C)	Número de microcréditos año
COMIXMUL	Honduras	Bridge loan	534.702	834	494
Azercredit	Azerbaiyán	Préstamo	411.309	377	963
IMON	Tayikistán	Préstamo	530.589	382	1.236
FAMA	Nicaragua	Préstamo	205.655	408	445
Gramen Loja	Ecuador	Préstamo	49.357	248	176
Oxus	Kirguistán	Préstamo	308.482	1.186	184
HUMO	Tayikistán	Préstamo	361.952	434	957
Espoir	Nicaragua	Préstamo	54.841	379	383
TPC	Camboya	Préstamo	411.310	361	805
Agroinvest	Serbia	Préstamo	378.405	794	319
Finca Afganistán	Afganistán	Préstamo	329.047	404	575
Kompanion	Kirguistán	Préstamo	493.571	555	393
ACF	Kazajstán	Préstamo	164.524	579	285
Finca	Armenia	Préstamo	308.482	835	202
Oxus DRC	Rep. Congo	Préstamo	102.827	210	981
VCF	Camboya	Préstamo	411.309	305	811
SEF	Sudáfrica	Depósito de garantía	308.482	154	3.538
Agroinvest	Azerbaiyán	Depósito de garantía	411.309	794	319
MBK Ventura	Indonesia	Depósito de garantía	10.680	57	5.203
<b>Total</b>			<b>5.786.833</b>		<b>18.269</b>

En el siguiente cuadro, se detallan los préstamos vencidos en el 2014

Entidad	País	Importe Préstamo €	% total
AMK Cambodia	Camboya	242.109,00	4,30%
SPBD Tonga	Tonga	54.653,20	1,00%
Los Andes	Perú	263.465,11	4,50%
<b>Total</b>		<b>560.177,31</b>	

### 13.3. Inversiones en proyectos sociales de otros sectores

#### 13.3.1. Ecuador

**Destinatario:** Runatarpuna Exportadora S.A.  
**Tamaño y tipo de inversión:** 300.000 USD (246.786 €).  
**Tipo de préstamo:** A 4 años

Runatarpuna Exportadora es una compañía ecuatoriana que adquiere guayusa a comunidades que viven en la región amazónica y es la primera empresa, junto a su sociedad matriz, Runa LLC, que consagra sus esfuerzos a comercializar esta «superhoja» que contiene una combinación exclusiva de cafeína y antioxidantes. La gama de productos de Runa incluye bolsitas de té, tés embotellados, bebidas energéticas y guayusa al por mayor. En la producción de tés embotellados, una ventaja de la guayusa es que requiere una cantidad mucho menor de azúcar añadido, gracias a que la planta no contiene taninos, convirtiéndose así en una alternativa más sana en su segmento de mercado.

#### Lógica de la inversión:

Las comunidades indígenas representan el 10 % de la población en Latinoamérica, aunque suponen el 25 % de los más pobres de dicha región. Una encuesta inicial realizada entre 3.000 familias del Amazonas ecuatoriano desveló que la renta por agricultor oscilaba entre los 40 y los 75 USD al mes, provenientes en su mayoría de la deforestación ilegal, la caza y el trabajo itinerante.

Runatarpuna ha fomentado el cultivo de los árboles indígenas de la guayusa y ha estipulado contratos a largo plazo con los agricultores, para comprarles las hojas frescas a precios fijados de antemano. También se ha establecido un plan de reparto de los ingresos, en virtud del cual el 15 % de lo percibido por la venta de la guayusa se destina a fondos que las comunidades pueden usar para invertir en proyectos comunes.





### Medición del impacto:

Para Runatarpuna, los parámetros de impacto que supervisamos son:

- El número de agricultores indígenas participantes
- Los ingresos adicionales generados al año para dichos agricultores
- El capital recaudado gracias al plan de reparto de los ingresos

### Impacto esperado de esta inversión:

En los próximos cuatro años, Runatarpuna prevé que la demanda de guayusa aumente sustancialmente, incrementando así los volúmenes de venta de los agricultores hasta casi doblar sus ingresos provenientes de las cosechas de dicha planta. Además, en dicho arco temporal se prevé que el plan de reparto de los ingresos proporcione más de 600.000 USD para financiar proyectos comunitarios.

El préstamo concedido por Netri debería permitirles a 250 agricultores casi doblar sus ingresos en los próximos cuatro años.

### 13.3.2. India

<b>Destinatario:</b>	Indian School Finance Company (ISFC)
<b>Importe:</b>	300.000 USD (246.786 EUR)
<b>Tipo de inversión:</b>	Participación en un préstamo a 4 años

La Indian School Finance Company Limited (ISFC) se dedica a facilitar préstamos al sector educativo en India. Empezó a funcionar en 2009 en Hyderabad, y actualmente está presente en seis estados y 17 localidades, enfocada en barrios de rentas bajas y marginales. Su actividad se centra en financiar la construcción de nuevas aulas, aseos, y otras mejoras. Asimismo, presta servicios de asesoramiento y formación a su cartera de escuelas.

ISFC también trabaja en paralelo con Gray Capital Matters, una fundación que presta servicios de asesoramiento a las escuelas clientes de ISFC de los que su servicio principal es un sistema de ranking de escuelas que pueden usar los padres y otras personas interesadas para valorar la calidad de las escuelas y que también se utiliza para asesorar a los centros educativos acerca de las carencias y aspectos a mejorar.

### Lógica de la inversión:

India es el mayor mercado del sector educativo del mundo con más de 400 millones de niños, pero se estima que más del 30% no están registrados en ningún colegio y que aproximadamente otro 30% asisten a colegios privados. Las escuelas públicas suelen estar masificadas, carecen de personal suficiente y sufren altos niveles de absentismo por parte de los profesores. Debido a estos problemas en la educación pública, los padres de las familias con menor renta desean invertir sus limitados recursos en la educación privada.



El sector de la enseñanza privada asequible (APS) para familias de recursos limitados carece de una infraestructura adecuada y no es capaz de obtener financiación a través de los canales habituales. ISFC es pionera en este ámbito al facilitar financiación y servicios de asesoramiento a un número cada vez mayor de escuelas.

Medición del impacto:

Para el caso de ISFC, hacemos seguimiento de los siguientes parámetros del impacto:

- Número de escuelas beneficiadas
- Aulas construidas
- Número de estudiantes beneficiados

Impacto que se espera de esta inversión:

ISFC tiene unos ambiciosos planes para ampliar su inversión crediticia durante los próximos cuatro años y para ampliar su cartera de clientes hasta unas 4.000 escuelas.

Calculamos que la inversión de la Fundación podrá beneficiar a más de 30.000 estudiantes al permitirles acudir a una educación de mejor calidad.

*13.3.3. India, Kenia y Ghana*

<b>Destinatario:</b>	Sproxil
<b>Importe:</b>	350.000 USD (287.917 EUR)
<b>Tipo de inversión:</b>	Préstamo a 18 meses

Sproxil es una compañía estadounidense con operaciones en India y África que ha desarrollado una eficaz solución contra las falsificaciones para empresas farmacéuticas y para fabricantes de otros bienes de consumo.

Sproxil ha desarrollado una solución móvil para la autenticación de productos (Mobile Product Authentication™, MPA™) que permite que los consumidores puedan comprobar que el producto que compran es auténtico. Es muy eficaz en aquellos mercados donde existen elevadas tasas de falsificaciones y altos niveles penetración de la telefonía móvil.

Compañías farmacéuticas como GSK, Merck, y Johnson & Johnson son los principales clientes de Sproxil, a la que compran las etiquetas codificadas que luego colocan en sus productos. Cuando los clientes adquieren el producto, pueden llamar o enviar un SMS a un número gratuito que les responderá inmediatamente confirmando o negando la legitimidad de dicho producto.

Sproxil inició su actividad en Nigeria y ahora se ha expandido a Ghana, África Oriental y la India.





Lógica de la inversión:

En muchos países en vías de desarrollo se estima que hasta el 30% de los medicamentos son falsificaciones, planteando una grave amenaza para la salud pública. Se estima que aproximadamente 700.000 fallecimientos se producen anualmente solo debido a medicamentos falsificados para la tuberculosis y la malaria. Las falsificaciones también suponen un perjuicio para la marca de los fabricantes legítimos.

Impacto esperado de esta inversión:

Este préstamo se utilizará para la mejora tecnológica y la expansión a nuevos mercados así como para el desarrollo de las operaciones de venta y comercialización ya existentes en India, Kenia, y Ghana. Calculamos que el impacto directamente imputable a la inversión de Netri va a consistir en que más de 400.000 personas puedan verificar la autenticidad de los medicamentos que adquieran. Extrapolando la incidencia actual de alertas falsas y usadas esto puede suponer la denuncia de por lo menos 13.000 productos falsificados.

13.3.4. *Filipinas*

**Destinatario:** Kennemer Foods International. Inc (KFI)  
**Tamaño y tipo de inversión:** 300.000 USD (246.786 €); préstamo a 5 años

KFI les ofrece a los agricultores filipinos de la región de Mindanao un programa exhaustivo para cultivar y vender cacao. KFI proporciona las plantas de semillero y una asistencia técnica continua en aras de contribuir a que los agricultores puedan cultivar un cacao de más alta calidad y conseguir, en consecuencia, unos mayores rendimientos de su actividad. Asimismo, brinda acceso a subvenciones y financiación de diversos organismos gubernamentales y entidades bancarias rurales, para que los agricultores puedan adquirir los insumos necesarios e invertir en sus plantaciones. KFI estipula contratos de compraventa con los agricultores, para adquirir su cacao a un importe mínimo del 70 % de su precio en el mercado mundial.

Lógica de la inversión:

En Filipinas, unos 12 millones de personas trabajan en el sector primario, y se estima que más del 35 % viven por debajo del umbral de la pobreza del país. Muchos agricultores no pueden acceder o permitirse insumos agrícolas de calidad ni la formación necesaria para mejorar la productividad. Tal extremo redundará en un bajo rendimiento anual y en la perpetuación del ciclo de la pobreza en millones de hogares rurales.

El principal negocio de KFI es el comercio de cacao, en su calidad de proveedor global de compañías alimentarias y de procesamiento de chocolate. Su objetivo no es otro que hacer crecer este sector en Filipinas, por lo que, con la ayuda de Mars, uno de sus principales clientes, establecieron la iniciativa Kennemer Cacao Growership Program, destinada a dotar a los agricultores de la formación y la capacitación oportunas.



El objetivo es aumentar el rendimiento de los agricultores hasta de una a dos toneladas métricas por hectárea, cuando la media actualmente se sitúa en Filipinas en 0,5 toneladas métricas por hectárea. A cinco años vista, dicha mejora debería granjearles a los agricultores unos ingresos multiplicados por dos o incluso por cuatro, a partir de sus ingresos actuales por la venta del cacao, que ascienden a 900 dólares estadounidenses al año.

Medición del Impacto:

En relación con la inversión en KFI, los parámetros de impacto que supervisamos son:

- El número de agricultores participantes.
- Los ingresos adicionales generados al año para dichos agricultores.

Impacto esperado de esta inversión:

En los próximos cinco años, KFI prevé colaborar con un mínimo de 15.000 agricultores. Según estas previsiones, este préstamo concedido por Netri debería permitir que por lo menos 500 agricultores dupliquen sus ingresos durante el periodo

*13.3.5. Bugesera, Easter Province, Ruanda.*

<b>Destinatario:</b>	Trust and Care
<b>Tamaño y tipo de inversión:</b>	25.374€
<b>Tipo de inversión:</b>	Préstamo a 8 años

Trust and Care, además de sponsorizar a estudiantes durante sus estudios de enseñanza primaria y secundaria, concede créditos sin intereses a estudiantes universitarios, a devolver una vez los estudiantes finalicen sus estudios y empiecen a trabajar.

Lógica de la inversión:

Sponsorizar 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 devolver a dicha sociedad lo máximo posible.

La educación superior es una excelente manera de fomentar la movilidad social, si bien para los estudiantes con menos recursos a menudo resulta difícil obtener financiación para su educación universitaria, con lo cual se perpetúan los ciclos de pobreza.





### Medición del impacto:

En el caso de los créditos universitarios, concedido a través de Trust and Care, hacemos seguimiento de los siguientes parámetros del impacto:

- Número de estudiantes financiados
- Índice de estudiantes que se licencian
- Tasa de empleo

### Impacto que se espera de esta inversión:

A primera vista podría parecer que un préstamo universitario a 40 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, no se pueden subestimar las ventajas a largo plazo que supone que una persona sea la primera de una familia en estudiar en la Universidad. El estudiante será un modelo a seguir para sus hermanos y demás miembros de su comunidad, aparte de estar en una situación mucho mejor para poder sostener económicamente a su familia en el futuro.

### **13.4. Posición a final de 2014**

Se detalla en el cuadro adjunto, las posiciones a fecha de 31 diciembre del 2014 de las distintas inversiones en proyectos sociales en otros sectores, agrupadas por sectores.

Entidad	País	Tipo Inversión	Importe invertido usando cambio a 31/12/14	%
<b>Acceso a energía</b>			<b>585.430€</b>	<b>26%</b>
M-Kopa	África	Préstamo	174.121€	8%
D-Light	África, India	Préstamo	411.309€	18%
<b>Educación</b>			<b>376.834€</b>	<b>17%</b>
ISFC	India	Participación NCD	246.786€	8%
Lumni	América Latina	Capital	38.435€	18%
Trust&Care	Ruanda	Préstamo	91.613€	28%
<b>Salud</b>			<b>287.917€</b>	<b>13%</b>
Sproxil	África, India	Préstamo	287.917€	8%
<b>Agricultura</b>			<b>987.306€</b>	<b>44%</b>
Runatapurna	Ecuador	Préstamo	246.786€	8%
Kennemer	Filipinas	Préstamo	246.786€	18%
Injaro Agric.Capital Holdings	África Occidental	Capital	82.425€	28%
Terrafertil	Ecuador, Colombia	Préstamo	411.309€	38%
<b>Total</b>			<b>2.237.487€</b>	<b>100%</b>

### 13.5. Proyectos desarrollados a través de la concesión de ayudas

13.5.1. *G3T: Material para el desarrollo rural provincias de Karusi y Gitega, Burundi.*

<b>Beneficiarios:</b>	1.000
<b>Importe total:</b>	3.444 €
<b>Ejecución:</b>	G3T

La Fundación efectúa donaciones a favor de la Fundación G3T que permiten aliviar la tremenda necesidad de la zona. Las donaciones de la Fundación permiten financiar parte de los siguientes proyectos, ejecutados materialmente por la Fundación G3T:

- Apoyo a emprendedores y PYMES locales donando material de difícil obtención en la zona: vitrinas, mostradores, equipamiento informático, sierras eléctricas y kits médicos.
- Donación de ropa, mantas y material básico de higiene.
- Donación de esquejes para la replantación forestal.
- Donación de juguetes educativos a niños de familias sin recursos.

13.5.2. *A Glimmer of hope: construcción de nueve pozos. Regiones de Tigray y Oromia, Etiopía.*

<b>Beneficiarios:</b>	4.500
<b>Importe total:</b>	101.073 €
<b>Ejecución:</b>	A Glimmer of Hope

La falta de acceso al agua potable y segura es la causa del 80% de las enfermedades en las zonas rurales de Etiopía, siendo las enfermedades transmitidas por el agua la principal causa de los elevados índices de mortandad infantil en el país. Otros problemas frecuentes de salud como la diarrea, los parásitos intestinales, las infecciones cutáneas y la disentería se pueden prevenir con un adecuado suministro de agua.

El proyecto consiste en la construcción de 9 pozos (4 de ellos de mayor profundidad) en la zona de Maichew, en la región de Tigray y de 10 pozos en la zona de North Shoa, en la región de Oromia.

Se espera que este programa tenga el siguiente impacto:

- Agua limpia y segura para unas 4.500 personas.
- Formación de unos Comités de Higiene, Saneamiento y Agua dirigidos por los propios miembros de la comunidad que han recibido formación en gestión del agua y con conocimientos sobre mantenimiento de los recursos hídricos.





- Reducción de las enfermedades gracias al consumo de agua limpia, lo cual también contribuye a reducir los costes de los gastos médicos y a aumentar la autoestima de la comunidad.

*13.5.3. Nuestros Pequeños Hermanos: recuperación médica y nutricional de niños desnutridos. Puerto Príncipe, Haití.*

<b>Beneficiarios:</b>	82 niños
<b>Importe total:</b>	20.000 €
<b>Ejecución:</b>	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 su 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 82 niños, de los casi 500 que son tratados anualmente en el Hospital St. Damien.

*13.5.4. Fundación Vicente Ferrer: construcción de una escuela. Andhra Pradesh, India.*

<b>Beneficiarios:</b>	27 niños y el resto de habitantes del pueblo.
<b>Importe total:</b>	11.046€
<b>Ejecución:</b>	Fundación Vicente Ferrer

El proyecto consiste en la construcción de una escuela complementaria en el pueblo de Dasaripalli, en el área de Gudibanda, en la región de Madakasira, en Anhdra Pradesh.

Una escuela complementaria es aquella en la que se imparte el programa escolar gubernamental como refuerzo y apoyo necesario para que los niños y niñas de las

comunidades más desfavorecidas puedan seguir sus estudios en las escuelas primarias gubernamentales y posteriormente puedan dar el salto a los internados públicos de enseñanza secundaria.

Además, esta escuela complementaria hace las funciones de centro comunitario para las reuniones periódicas que los habitantes de la comunidad llevan a cabo.

13.5.5. *Fundación Vicente Ferrer: suministro de 517 bicicletas. Andhra Pradesh, India.*

<b>Beneficiarios:</b>	517 adolescentes
<b>Importe total:</b>	20.666 €
<b>Ejecución:</b>	Fundación Vicente Ferrer

El proyecto consiste en la distribución de bicicletas a 221 niñas y 296 niños adolescentes de estado de las Andhra Pradesh, en las áreas de Kundurpi, Gudibanda, Kanekal y Mamillapalli.

Al suministrarle la bicicleta se hace posible superar el problema de desplazamiento por falta de medios de transporte adecuados y es por tanto más probable que las familias acepten que sus hijas e hijos 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.

### **13.6. Nuestro impacto**

A continuación aparece de forma resumida el impacto generado por la Fundación desde el inicio de las actividades hasta el 2014.

#### Acceso a Financiación:

Más de 130.000 microcréditos concedidos a través de nuestro programa de inversiones sociales en microfinanzas.

#### Desarrollo Rural / Agricultura:

Más de 800 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 100.000 hogares se benefician de luz proveniente de energía solar: Energía más barata, más saludable y de mejor calidad.

#### Vivienda:

96 viviendas construidas: 96 familias que disfrutan de una nueva vivienda.





Educación:

Más de 35.000 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 9 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.
- 517 bicicletas distribuidas: 517 adolescentes viviendo en partes remotas de Andhra Pradesh pueden llegar a sus centros de estudio.

Salud:

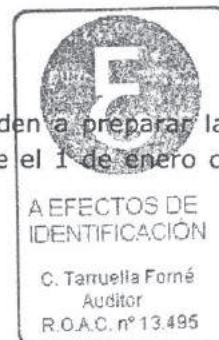
Más de 69.000 personas con mejores condiciones y servicios sanitarios:

- 106 pozos de agua: más de 40.000 personas con acceso a agua potable.
- 6 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 3.000 personas.



**NETRI FUNDACIÓN PRIVADA**

Los miembros del Patronato, con fecha 09 de marzo del 2017 proceden a preparar las presentes cuentas anuales abreviadas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 31 de diciembre de 2014.



Firmantes:

Santiago Oller Daurella  
Presidente

Ricardo Rodríguez Valverde  
Secretario