

*Donkin & Arguello Consultores, S.A.
Los Robles III etapa, casa 116, Managua.
Teléfono: 2-773445; celular: 885-5000.
E-mail: jarguelloa@cable.net.ni.*

Informe de los Auditores Independientes.

Al Consejo Directivo del
Fondo de Garantía de Depósitos de las
Instituciones Financieras (FOGADE).

1. La administración del FOGADE es responsable por la preparación y presentación de sus Estados Financieros. Hemos auditado el estado de Activos, Pasivo y Patrimonio del Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras (FOGADE), al 31 de diciembre de 2007 y los conexos Estados de Ingresos, Gastos y Resultados, Estado de Movimiento del Patrimonio y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración del Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras (FOGADE). Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2006 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores independientes cuyo informe con fecha 19 de marzo de 2008, expresa una opinión sin salvedad.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros.

2. La administración del FOGADE es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros mencionados en el primer párrafo de este informe. Esta responsabilidad comprende: Diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que estén libres de errores materiales debido a fraudes o errores, así como seleccionar y aplicar políticas contables adecuadas y estimados contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, Normas de Auditoría Gubernamental de Nicaragua (NAGUN), emitidas por la Contraloría General de la República de Nicaragua y las Normas Internacionales de Auditoría (NIA's). Estas normas establecen que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría, para obtener una certeza razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye realizar procedimientos que nos permita obtener evidencia relativa a los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen, la evaluación de riesgo de errores materiales en los estados financieros debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros del FOGADE, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en la circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del FOGADE. Una auditoría incluye evaluar lo apropiado de

las políticas contables usadas y las estimaciones contables realizadas por la administración del FOGADE, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Párrafo de énfasis.

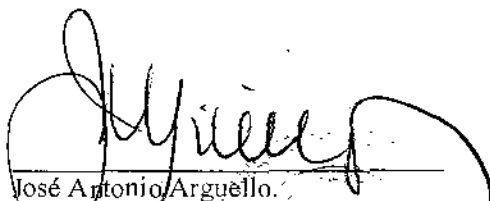
4. FOGADE prepara y presenta sus estados financieros de conformidad con las normas contables establecidas por la administración de la misma entidad, las cuales difieren en algunos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados de Nicaragua. Las normas de contabilidad más significativas establecida por la administración del FOGADE y que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Nicaragua son: El reconocimiento de las cuotas de aporte inicial y las cuotas mensuales por primas de garantía de depósitos pagadas por las instituciones financieras (miembros del sistema de garantía de depósitos), el ajuste por diferencial cambiario que se registran como aporte patrimonial y el reconocimiento de pasivos al momento de la firma de los contratos, aún cuando el FOGADE no hubiese recibido un servicio o adquirido un activo, tal y como se explica más ampliamente en la nota 3.

Opinión.

5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo de este informe, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, el Estado de Activos, Pasivo y Patrimonio del Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras (FOGADE), al 31 de diciembre de 2007, los resultados de sus operaciones y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables descritas en la Nota 3a).

Restricción de uso y Distribución.

6. Este informe ha sido preparado para uso exclusivo del Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras (FOGADE) y de la Contraloría General de la República, sin embargo, una vez autorizado por la administración de estos organismos, es un asunto de interés público y su distribución no es restringida.


José Antonio Arguello,
Contador Público Autorizado #226.
Donkin & Arguello Consultores S.A.

Managua, Agosto 25 de 2008

Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras (FOGADE)
(Entidad Autónoma Nicaraguense de Derecho Público).

Activos, Pasivo y Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2007

	2007	2006
Activos		
Disponibilidades y equivalentes de efectivo (Nota 4)	C\$ 1,354,574,548	1,130,394,100
Rendimientos por cobrar	2,489,886	1,745,178
Cuentas por cobrar	252,276	283,025
Bienes de uso	635,206	838,950
Otros activos	48,502	90,104
Total activos	1,358,000,418	1,133,351,357
Pasivos		
Otras cuentas por pagar y provisiones	961,999	301,407
Patrimonio		
Aporte inicial (Nota 5)	7,759,396	7,759,395
Primas recibidas en garantía de depósitos (Nota 6)	1,010,305,389	901,076,399
Superavit por revaluación monetaria	216,127,354	155,639,318
Excedente de ingresos sobre gastos acumulado	122,846,280	68,574,838
Total patrimonio del fondo	1,357,038,418	1,133,049,950
Total pasivos y patrimonio del fondo	C\$ 1,358,000,418	1,133,351,357

Las notas adjuntas de la N°1 a la N°18 son parte integrante de los estados financieros consolidados.

Auditado por la firma Donkin & Arguello Consultores, S.A.

**Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras (FOGADE)
(Entidad Autónoma Nicaraguense de Derecho Público)**

**Ingresos, Gastos y Resultados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Ingresos</u>		
Rendimientos por inversiones en certificados de depósito a plazo	C\$ 60,887,203	49,999,489
Otros ingresos	791	15,958
	<u>60,887,994</u>	<u>50,015,447</u>
<u>Gastos Generales</u>		
Sueldos y beneficios al personal	4,569,837	4,412,525
Arrendamiento de oficinas		362,827
Servicios profesionales y otros servicios contratados	1,196,071	1,050,490
Gastos generales	850,645	619,968
	<u>6,616,552</u>	<u>6,445,810</u>
Excedente de ingresos sobre gastos	C\$ <u>54,271,442</u>	C\$ <u>43,569,637</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados

Auditado por la firma Donkin & Arguello Consultores, S.A.

Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras (FOGADE)
(Entidad Autónoma Nicaraguense de Derecho Público)
Estado de Flujo de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Excedente de ingresos sobre gastos	C\$ 54,271,442	43,569,637
Ajustes para conciliar el excedente de ingresos sobre gastos con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciacion	220,179	89,352
(Aumento) en rendimientos por cobrar	(744,708)	(1,531,070)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	30,749	(220,381)
(Aumento) disminución en otros activos	41,602	(87,468)
(Diminucion) aumento en cuentas por pagar y Provisiones	660,592	(923,736)
Efectivo neto provisto por las actividades de operacion	<u>54,479,857</u>	<u>40,896,334</u>
 Flujo de efectivo usado en las actividades de Inversión		
Aumento neto en activo fijo	<u>(16,434)</u>	<u>(928,302)</u>
 Flujos de efectivo en las actividades de Financiamiento		
Aportes recibidos de instituciones financieras	-	701,418
Aumento en primas recibidas en garantia de depósitos	109,228,990	105,107,149
Aumento neto en revaluación monetaria	<u>60,488,036</u>	<u>50,139,201</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de Financiamiento	<u>169,717,026</u>	<u>155,947,768</u>
Aumento neto en las disponibilidades y equivalentes de efectivo	224,180,448	195,915,800
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1,130,394,100</u>	<u>934,478,300</u>
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al final del año	<u>C\$ 1,354,574,548</u>	<u>1,130,394,100</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Auditado por la firma Donkin & Arguello Consultores, S.A.

Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras (FOGADE)

(Entidad Autónoma Nicaraguense de Derecho Público).

**Estado de movimientos en el patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006**

		Aportacion Inicial	Primas recibidas en garantía de depósitos	Superavit por revaluacion monetaria	Excedente acumulado	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2005	C\$	7,057,977	795,969,250	105,500,117	25,005,201	933,532,545
Cuotas del año		701,418	-	-	-	701,418
Primas del año		-	105,107,149	-	-	105,107,149
Ganancia cambiaria		-	-	50,139,201	-	50,139,201
Excedente de ingresos sobre gastos del periodo		-	-	-	43,569,637	43,569,637
Saldos al 31 de diciembre del 2006	C\$	7,759,395	901,076,399	155,639,318	68,574,838	1,133,049,950
Primas del año		-	109,228,990	-	-	109,228,990
Ganancia cambiaria		-	-	60,488,035	-	60,488,035
Excedente de ingresos sobre gastos del periodo		-	-	-	54,271,442	54,271,442
Saldos al 31 de diciembre de 2007	C\$	7,759,395	1,010,305,389	216,127,353	122,846,280	1,357,038,418

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Auditado por la firma Donkin & Arguello Consultores, S.A.