

**Fundación Internacional para
la Asistencia Comunitaria
Finca Guatemala**

Dictamen de los Auditores Independientes

Estados Financieros

Por los Años terminados el 31 de diciembre
de 2008 y 2007

Lara, Aranky, Ramos & Asociados, S. C.

FUNDACIÓN INTERNACIONAL PARA LA ASISTENCIA COMUNITARIA FINCA GUATEMALA

CONTENIDO

	Página
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007	
Balances Generales	3
Estados de Ingresos y Gastos	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas de
Finca Guatemala.

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Finca Guatemala, los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: El diseño, implementación y mantenimiento de un control interno apropiado para la preparación y presentación razonable de estados financieros, que estén libres de errores importantes, ya sea a causa de fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Realizamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y planificar y realizar las auditorías para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría involucra realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de riesgos de errores importantes en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esta evaluación de riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes de la entidad en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye también evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

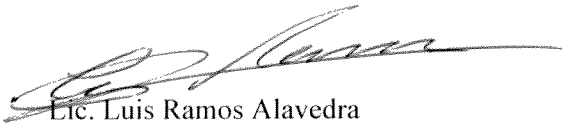
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Finca Guatemala al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

**Lara, Aranky, Ramos
& Asociados, S. C.**

Miembro de:

Deloitte



Lic. Luis Ramos Alavedra
Contador Público y Auditor
Colegiado No. 1303

26 de Febrero de 2009

**FUNDACIÓN INTERNACIONAL PARA LA ASISTENCIA COMUNITARIA
FINCA GUATEMALA**

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

(Expresados en Quetzales)

ACTIVO	Notas	2008	2007
CIRCULANTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	Q. 17,458,225	Q. 15,203,512
Préstamos por cobrar - Neto	3	75,108,091	63,371,709
Intereses por cobrar		4,764,606	3,240,582
Cuentas por cobrar	4	407,441	198,018
Pagos anticipados		256,999	94,497
Total activo circulante		<u>97,995,362</u>	<u>82,108,318</u>
PROPIEDAD Y EQUIPO - Neto	5	4,180,258	1,660,282
OTROS ACTIVOS	6	<u>606,607</u>	<u>289,108</u>
Total activo		<u>Q. 102,782,227</u>	<u>Q. 84,057,708</u>

(Continúa)

**FUNDACIÓN INTERNACIONAL PARA LA ASISTENCIA COMUNITARIA
FINCA GUATEMALA**

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

(Expresados en Quetzales)

PASIVO	Notas	2008	2007
A CORTO PLAZO			
Colaterales en garantía de entidades comunales		Q. 7,672,543	Q. 4,795,281
Cuentas por pagar	7	5,397,442	6,900,311
Préstamos comerciales a corto plazo	8	<u>31,686,488</u>	<u>15,340,396</u>
		<u>44,756,473</u>	<u>27,035,988</u>
A LARGO PLAZO			
Préstamos Finca Internacional	8	<u>13,759,221</u>	<u>21,319,090</u>
Total pasivo		<u>58,515,694</u>	<u>48,355,078</u>
PATRIMONIO			
Patrimonio fundacional		78,260	78,260
Donaciones capitalizadas		6,697,885	6,697,885
Deuda subordinada	9	19,639,935	19,639,935
Utilidades retenidas		<u>17,850,452</u>	<u>9,286,550</u>
Total patrimonio		<u>44,266,532</u>	<u>35,702,630</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>Q. 102,782,227</u>	<u>Q. 84,057,708</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

(Concluye)

**FUNDACIÓN INTERNACIONAL PARA LA ASISTENCIA COMUNITARIA
FINCA GUATEMALA**

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**
(Expresados en Quetzales)

	Notas	2008	2007
INGRESOS			
Intereses sobre préstamos	Q.	49,851,999	Q. 23,708,170
Otros ingresos		<u>4,498,139</u>	<u>529,921</u>
Total ingresos		<u>54,350,138</u>	<u>24,238,091</u>
COSTOS Y GASTOS			
Gastos financieros	10	6,050,333	3,529,368
Gastos directos de crédito	11	24,947,512	10,790,373
Gastos indirectos de crédito (administrativos)	12	12,892,879	5,651,175
Gastos extraordinarios		<u>1,585,419</u>	<u>83,111</u>
Total gastos		<u>45,476,143</u>	<u>20,054,027</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS - NETO			
Ingresos (gastos) de ejercicios anteriores	13	<u>(310,093)</u>	<u>191,482</u>
EXCESO DE INGRESOS SOBRE GASTOS	Q.	<u><u>8,563,902</u></u>	Q. <u><u>4,375,546</u></u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

**FUNDACIÓN INTERNACIONAL PARA LA ASISTENCIA COMUNITARIA
FINCA GUATEMALA**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**
(Expresados en Quetzales)

	Notas	Saldos al 01 de enero de 2008	Aumento	Disminución	Saldos al 31 de Diciembre de 2008
Patrimonio fundacional		Q. 78,260	Q.	Q.	Q. 78,260
Donaciones		6,697,885			6,697,885
Deuda subordinada	9	19,639,935			19,639,935
Donaciones capitalizadas		26,337,820			26,337,820
RESULTADOS ACUMULADOS					
De ejercicios anteriores		4,491,433	4,375,546		8,866,979
Ajuste a NIIF		419,620			419,620
Ajuste a ejercicios anteriores		(49)			(49)
Utilidad del período		4,375,546	8,563,902	(4,375,546)	8,563,902
		9,286,550	12,939,448	(4,375,546)	17,850,452
		<u>Q. 35,702,630</u>	<u>Q. 12,939,448</u>	<u>Q. (4,375,546)</u>	<u>Q. 44,266,532</u>
		Saldos al 01 de enero de 2007	Aumento	Disminución	Saldos al 31 de Diciembre de 2007
Patrimonio fundacional		Q. 78,260	Q.	Q.	Q. 78,260
Donaciones		6,570,442	127,443		6,697,885
Deuda subordinada	9		19,639,935		19,639,935
Donaciones capitalizadas		6,570,442	19,767,378		26,337,820
RESULTADOS ACUMULADOS					
De ejercicios anteriores		2,090,654	2,400,779		4,491,433
Ajuste a NIIF		419,620			419,620
Ajuste a ejercicios anteriores		(49)			(49)
Utilidad del período		2,400,779	4,375,546	(2,400,779)	4,375,546
		4,911,004	6,776,325	(2,400,779)	9,286,550
		<u>Q. 11,559,706</u>	<u>Q. 26,543,703</u>	<u>Q. (2,400,779)</u>	<u>Q. 35,702,630</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

**FUNDACIÓN INTERNACIONAL PARA LA ASISTENCIA COMUNITARIA
FINCA GUATEMALA**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**

(Expresado en Quetzales)

	2008	2007
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Exceso de ingresos sobre gastos	Q. 8,563,902	Q. 4,375,546
Ajustes para conciliar los ingresos y gastos y el efectivo obtenido en las operaciones:		
Depreciaciones	1,040,389	721,766
Estimación de préstamos dudosos	2,487,919	852,713
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	(209,423)	(165,099)
Préstamos por cobrar	(14,224,300)	(41,394,498)
Intereses sobre préstamos por cobrar	(1,524,024)	(99,142)
Pagos anticipados	(162,502)	74,490
Otros activos	(317,499)	(83,806)
Cuentas por pagar	(1,502,870)	4,726,598
Depósitos en garantía de entidades comunales	2,877,263	1,977,871
Donaciones por utilizar		(31,557)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto usado en actividades de operación	<u>(2,971,145)</u>	<u>(29,045,118)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	<u>(3,560,364)</u>	<u>(670,862)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>Q. (3,560,364)</u>	<u>Q. (670,862)</u>

(Continúa)

**FUNDACIÓN INTERNACIONAL PARA LA ASISTENCIA COMUNITARIA
FINCA GUATEMALA**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**
(Expresado en Quetzales)

Incremento en donaciones	Q.	Q.	127,443
Incremento deuda subordinada			19,639,935
Préstamos bancarios	16,346,092		14,808,125
Préstamo Finca Internacional	(7,559,869)		3,985,905
			<hr/>
Efectivo neto obtenido en actividades de financiamiento	8,786,223		38,561,408
			<hr/>
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO	2,254,714		8,845,428
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	15,203,511		6,358,083
			<hr/>
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	Q. 17,458,225	Q.	15,203,511
			<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

(Concluye)

FUNDACIÓN INTERNACIONAL PARA LA ASISTENCIA COMUNITARIA FINCA GUATEMALA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Expresadas en Quetzales)

1. OPERACIONES Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Operaciones - La Fundación Internacional para la Asistencia Comunitaria/ Finca Guatemala, fue creada mediante acta suscrita por los asociados fundadores el 26 de febrero de 1997 adquiriendo su personalidad jurídica en esa misma fecha. Es una asociación cuya naturaleza es de carácter privado, no lucrativa, apolítica y con el fin de promover asistencia técnica y financiera para el desarrollo integral, económico y social de los guatemaltecos.

La Fundación proporciona créditos grupales que se dedican a diferentes actividades de microempresa agrupadas desde siete miembros cada grupo bajo el nombre de Entidades Comunales. La mayoría de créditos otorgados tienen un plazo que oscila entre 4 y 5 meses. Actualmente la entidad está impulsando también el otorgamiento de créditos individuales en los cuales representan un 20% del total de los clientes aproximadamente.

Principales Políticas Contables - A continuación se presenta un resumen de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros.

- a. **Reconocimiento de Ingresos** - Los ingresos se reconocen por el método de lo devengado.
- b. **Instrumentos Financieros** - Los activos y pasivos financieros corresponden al efectivo en caja y bancos, préstamos por cobrar, cuentas por cobrar, préstamos bancarios en cuenta corriente, cuentas por pagar a Finca Internacional, proveedores y otras cuentas por pagar. Estos activos y pasivos financieros se reconocen como tales en el momento de la negociación y su reconocimiento cesa en el momento en que se liquidan. Debido a la naturaleza de estos activos y pasivos financieros y al corto plazo de su realización o vencimiento, su valor en libros se aproxima a su valor razonable. El valor en libros se ajusta con las reservas de valuación que se contabilizan contra los resultados del año, para llevarlos a su valor razonable.

Por lo general los activos y pasivos financieros se liquidan en efectivo en lugar de intercambiarse por instrumentos financieros o por activos o pasivos no financieros.

- c. **Estimación para Préstamos Dudosos** - Al 31 de diciembre de 2008 la Fundación registró una provisión por este concepto, de acuerdo a un análisis de la antigüedad de saldos la cual fue calculada de la siguiente manera:

1%	-	1 a 30 días
25%	-	31 a 60 días
50%	-	61 a 90 días
75%	-	91 a 180 días
100%	-	181 días en adelante

- d. **Propiedad y Equipo** - Se registran al costo. Las normas internacionales de contabilidad establecen las depreciaciones de acuerdo con la vida útil estimada de los activos. La depreciación de los bienes se calcula utilizando el método de línea recta y aplicando tasas fiscales en los siguientes porcentajes, las cuales se consideran apropiadas en las circunstancias:

	Vida útil estimada	Porcentaje de depreciación
Mobiliario y equipo	5 años	20%
Equipo de cómputo	3 años	33.33%
Vehículos	5 años	20%
Otros activos	10 años	10%

- e. **Donaciones** - Son aportaciones provenientes de Finca Internacional, las cuales al ser recibidas son registradas como Donaciones por Utilizar. Al efectuarse los desembolsos se cargan a cartera y posteriormente se capitalizan dichas donaciones.
- f. **Uso de Estimados** - Los estados financieros son preparados de conformidad con normas internacionales de contabilidad, y en consecuencia, incluyen montos que están basados en el mejor estimado y juicio de la Gerencia. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimados.
- g. **Saldos y Transacciones en Moneda Extranjera** – Las operaciones en moneda extranjera registran al tipo de cambio del día de la transacción. Los saldos en moneda extranjera que figuran en los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007 están valuados a la tasa de cambio vigente en el mercado bancario nacional a esa fecha, y las diferencias en cambio generadas entre el tipo de cambio de cierre y el tipo de cambio con el que fueron inicialmente registrados son reconocidas como ingreso o gasto dentro del saldo de resultados, según aplique.
- h. **Gestión de Riesgos** -

De Precio:

Por fluctuación en tipos de cambio y variaciones en tasas de interés:

La Compañía no tiene como práctica adquirir derivados financieros para protegerse del riesgo de pérdidas a las que está expuesta por fluctuación en los tipos de cambio en moneda extranjera y a pérdidas por variaciones en tasas de interés de activos y pasivos. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el monto de los activos en moneda extranjera asciende a US\$ 1,057,155 y US\$ 1,667,332 respectivamente, que corresponde básicamente a depósitos bancarios y el monto de los pasivos en moneda extranjera asciende a US\$ 1,420,600 y US\$ 1,920,000 que corresponde a préstamos bancarios y Finca Internacional.

De Liquidez:

Se estima que no existe una exposición importante al riesgo de liquidez, ya sea originado por la posibilidad de que los clientes no puedan cumplir con sus obligaciones con la Compañía dentro de los términos normales establecidos, o bien, porque la Compañía tenga dificultades para obtener fondos para cumplir con sus compromisos asociados con activos y pasivos financieros.

- i. **Deterioro del Valor de Activos** - Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Compañía revisa el valor del activo para verificar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor del activo en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización contra los resultados del año. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, no existían indicadores de pérdidas por deterioro del valor en libros de los activos fijos por lo que no fue necesario realizar una estimación de su importe recuperable.

2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2008	2007
Caja chica	Q. 73,500	Q. 63,500
Caja general	1,308,207	
Bancafé (D.M.)	1,322	708
Banco Agromercantil (Ahorro)	50,032	23,678
Banco G & T (monetario)	2,241,836	2,177,559
Banrural (monetario)	1,268,796	184,260
Banco SCI (Dólares)	78,062	39,234
Banco G & T (Dólares)	130,532	14,877
Banco Agromercantil (Monetario)	1,277,207	78,114
Certificados de depósito a/	7,967,724	12,621,582
Depósitos en tránsito y por aplicar	3,061,007	
	<u>Q. 17,458,225</u>	<u>Q. 15,203,512</u>

a/ Certificados de depósito No. 141723 emitidos por Banco Reformador, S. A. y emitidos en Dólares, con vence el 25 de febrero de 2009 a una tasa de interés del 5% anual pagadero al vencimiento.

3. PRÉSTAMOS POR COBRAR

	2008	2007
Préstamos a entidades comunales	Q. 78,696,568	Q. 64,472,268
(-) Estimación para préstamos dudosos	<u>(3,588,477)</u>	<u>(1,100,559)</u>
	<u>Q. 75,108,091</u>	<u>Q. 63,371,709</u>

El movimiento de la provisión sobre préstamos por cobrar del período fue el siguiente:

	2008	2007
Saldo inicial al 01 de enero	Q. 1,100,559	Q. 247,846
(+) Provisión del período	5,164,826	877,346
(-) Saneamiento de cartera	<u>(2,676,908)</u>	<u>(24,633)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>Q. 3,588,477</u>	<u>Q. 1,100,559</u>

Antigüedad de saldo	Porcentaje a aplicar	2008	2007
Vigente		Q. 65,098,852	Q. 55,824,028
1 a 30 días	1%	8,627,477	7,347,270
31 a 60 días	25%	1,564,620	874,752
61 a 90 días	50%	925,409	283,594
91 a 180 días	75%	1,931,422	137,053
181 días en adelante	100%	<u>548,788</u>	<u>5,571</u>
		<u>Q. 78,696,568</u>	<u>Q. 64,472,268</u>

Al 31 de diciembre de 2008, la administración de Finca Guatemala, realizó una evaluación del valor razonable de la cartera de préstamos por cobrar, identificando los siguientes aspectos:

- a) De un total de 44,765 clientes por un valor de Q. 78,696,568, determinó que la morosidad de la cartera asciende a Q. 4,970,239, una estimación de préstamos de dudosa recuperación por Q. 3,588,477, representa una cobertura del 72%, del total de saldos en mora.
- b) La cartera en mora representa el 6.32%. como se detalla a continuación:

Rango	Valor	Porcentaje	En mora
1 a 30 días	8,627,477	10.96%	al día
31 a 60 días	1,564,620	1.99%	1.99%
61 a 90 días	925,409	1.18%	1.18%
91 a 180 días	1,931,422	2.45%	2.45%
181 días en adelante	548,788	0.70%	<u>0.70%</u>
Total			<u>6.32%</u>

- c) Actualmente la compañía otorga un 80% de los créditos bajo la metodología de Banca Comunal, utiliza la Garantía Grupal Solidaria para asegurar la recuperación total de los créditos; esto significa, que si un integrante del Banco Comunal incumple en el pago de su deuda, el grupo completo se responsabiliza por cancelarla, en caso contrario, no se entregará un nuevo crédito a los integrantes del grupo. Un 20% del total de los clientes, corresponden a préstamos de tipo individual con una garantía prendaria, fiduciaria o hipotecaria.
- d) La cobrabilidad de la cartera es garantizada mediante el requerimiento de un depósito de un 5% de colateral, el cual es obligatorio en créditos mayores a Q. 3,000. Esta garantía se aplica al préstamo cuando pasa del rango de 60 días en mora y se estima que es irrecuperable. Al 31 de diciembre de 2008, el saldo de los colaterales asciende a Q. 7,672,543.
- e) Considerando una incobrabilidad anual del 3%, se ha estimado que el valor de mercado de la cartera ascendería a Q. 76,335,671 que representa el 97% de su valor registrado al 31 de diciembre de 2008.

4. CUENTAS POR COBRAR

	2008	2007
Cuentas por cobrar a empleados	Q. 269,307	Q. 145,482
Cuentas varias por cobrar	138,134	52,536
	<u>Q. 407,441</u>	<u>Q. 198,018</u>

5. PROPIEDAD Y EQUIPO

Costo	Saldo al 31/12/2007	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/2008
Mobiliario y equipo	Q. 681,064	Q. 1,631,022		Q. 2,312,086
Equipo de cómputo	1,865,235	1,134,933		3,000,168
Vehículos	1,118,880	711,825		1,830,705
Otros activos	97,451	82,584		180,035
	<u>3,762,630</u>	<u>3,560,364</u>		<u>7,322,994</u>
Depreciación acumulada				
Mobiliario y equipo	(304,586)	(209,147)		(513,733)
Equipo de cómputo	(1,123,797)	(539,236)		(1,663,033)
Vehículos	(654,485)	(278,038)		(932,523)
Otros activos	(19,480)	(13,967)		(33,447)
	<u>(2,102,348)</u>	<u>(1,040,388)</u>		<u>(3,142,736)</u>
Neto	<u>Q. 1,660,282</u>	<u>Q. 4,600,752</u>		<u>Q. 4,180,258</u>

Costo	Saldo al 31/12/2006	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/2007
Mobiliario y equipo	Q. 567,871	Q. 113,193		Q. 681,064
Equipo de cómputo	1,318,607	546,628		1,865,235
Vehículos	1,118,880			1,118,880
Otros activos	86,410	11,041		97,451
	<u>3,091,768</u>	<u>670,862</u>		<u>3,762,630</u>
Depreciación acumulada				
Mobiliario y equipo	(196,666)	(107,920)		(304,586)
Equipo de cómputo	(743,012)	(380,785)		(1,123,797)
Vehículos	(430,709)	(223,776)		(654,485)
Otros activos	(10,195)	(9,285)		(19,480)
	<u>(1,380,582)</u>	<u>(721,766)</u>		<u>(2,102,348)</u>
Neto	<u>Q. 1,711,186</u>	<u>Q. (50,904)</u>		<u>Q. 1,660,282</u>

6. OTROS ACTIVOS

	2008	2007
Alquiler de oficinas	Q. 312,288	Q. 51,123
Formato cheque forma continua	187,855	120,195
Artículos promocionales	89,964	5,303
Líneas telefónicas	16,500	6,500
Papelería		34,274
Suministros de oficina		71,713
	<u>Q. 606,607</u>	<u>Q. 289,108</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

	2008	2007
Movimientos en tránsito a/	Q. 2,857,316	Q. 3,124,573
Otras cuentas por pagar	933,480	748,160
Prestaciones por pagar	800,976	415,806
Cuentas por pagar	363,670	432,322
Intereses por pagar FMO	198,187	
IGSS por pagar	187,933	95,911
Otras cuentas por pagar a corto plazo	33,451	63,680
Retenciones	21,932	16,591
IVA facturas especiales	497	915

	2008	2007
Cuota afiliación Finca Internacional		1,901,183
Intereses por pagar sobre préstamos		95,012
Garantías por aplicar		6,158
	Q. 5,397,442	Q. 6,900,311

a/ Corresponde a cheques emitidos por concepto de préstamos otorgados a clientes principalmente en el mes de diciembre.

8. PRÉSTAMOS COMERCIALES

	2008	2007
Banco de Desarrollo Rural, S. A.		
Crédito en modalidad de cuenta corriente No. 3099005132 a nombre de Fundación Internacional para la asistencia Comunitaria, Finca Guatemala. Venció el 18 de septiembre 2007, por un monto de Q. 3,000,000.00. El 21 de noviembre de 2007 el banco autorizó una ampliación de Q. 2,500,000.00 a un plazo de 12 meses prorrogables hasta 36 meses.	Q. 5,456,321	Q. 5,449,520
Banco SCI (línea de crédito)		
El 18 de octubre de 2007 se aprobó apertura de crédito en cuenta corriente por Q. 3,000,000 a un plazo de un año prorrogable con una tasa de intereses variables y pagaderos mensualmente. En octubre 2008 se prorrogó el plazo del préstamo para un año más.	6,014,328	5,874,176
Banco Internacional, S. A.		
Contrato de crédito bancario en cuenta corriente con garantía fiduciaria de fecha 4 de julio de 2008 a nombre de Fundación Internacional para la Asistencia Comunitaria, con vencimiento el 15 de mayo de 2009, por Q. 8,000,000 a una tasa de interés de 11% anual.	7,918,446	
Banco Reformador, S. A.		
Pagaré por Q. 7,296,000 de fecha 20 de noviembre de 2008 con tasa de interés variable, vence el 25 de febrero de 2009 pagadero sobre el capital mensualmente el último día de cada mes.	7,296,000	7,296,000

	2008	2007
Pagaré por Q. 3,347,000 con tasa de interés variable, pagadero el último día hábil de cada mes con vencimiento el 22 de enero de 2008.		3,347,000
Investisseur Et Partenaire		
Contrato de crédito de fecha 25 de agosto de 2008 a nombre de Fundación Internacional para la Asistencia Comunitaria, con vencimiento el 10 de octubre de 2010, por un monto de US\$ 1,000,000 a una tasa de interés del 9.25% anual fijo sobre el saldo del capital.	7,690,080	-
Nederlandse Financierings Maatschappij Voor Ontwilelingslanden N.V. (FMO)		
Pagaré por Q. 8,371,139 de fecha 21 de enero de 2008 pagadero a partir del primero de abril de 2009. Los pagos de capital e intereses deben realizarse en Euros a través de fondos para el mismo día o disponibles inmediatamente en la cuenta de FMO.	8,371,139	
Fondo de Operaciones FINCA LLC 2005		
Varios préstamos con garantía prendaria que vencen en diciembre 2012, con tasas de interés que oscilan entre el 9.14% al 9.32.	2,699,395	3,052,404
International (VBCF)		7,783,980
FINCA Capital Fund (FCF)		3,856,405
Total	<u>Q. 45,445,709</u>	<u>Q. 36,659,486</u>
	2008	2007
Préstamos Corto Plazo	Q. 31,686,488	Q. 15,340,396
Préstamos Largo Plazo	<u>13,759,221</u>	<u>21,319,090</u>
Total	<u>Q. 45,445,709</u>	<u>Q. 36,659,486</u>

El análisis de madurez de los préstamos, de acuerdo a su vencimiento es el siguiente:

Total	2009	2010	2011	2012	2013
Q. 1,349,697	Q. 337,424	Q. 337,424	Q. 337,424	Q. 337,423	Q. -
674,849	168,712	168,712	168,712	168,711	-
674,849	168,712	168,712	168,712	168,711	-
8,371,139	2,092,785	2,092,785	2,092,785	2,092,786	-
7,690,080	3,845,040	3,845,040	-	-	-
5,456,321	400,000	625,000	4,431,321	-	-
6,014,328	500,000	400,000	600,000	600,000	3,914,328
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
7,296,000	3,648,000	3,648,000	-	-	-
7,918,446	500,000	500,000	500,000	500,000	5,918,446
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Q. 45,445,709	Q. 11,660,673	Q. 11,785,673	Q. 8,298,954	Q. 3,867,635	Q. 9,832,775

9. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Las autoridades fiscales no han revisado las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Institución, desde su constitución hasta el 31 de diciembre de 2008. De conformidad con la Ley del Impuesto Sobre la Renta, la facultad del Estado para ejercer el derecho de revisión de la declaración de impuestos, prescribe en cuatro años contados a partir de la fecha en que se produjo el vencimiento del término para la presentación de la respectiva declaración, según lo establecen las reformas al Código Tributario, Decreto 58-96 vigente a partir del 16 de agosto de 1996.

En el caso de una revisión por las autoridades fiscales, Finca Guatemala deberá demostrar las bases legales con que ha sustentado la exención del Impuesto Sobre la Renta y el Impuesto Sobre Productos Financieros.

10. DEUDA SUBORDINADA

Según Acuerdo OGSM: FCC-520-2006/055-00 celebrado entre Finca Internacional Inc. y el Gobierno de los Estados Unidos de América con base al Proyecto Food for Progress Act, con el objetivo de incrementar el acceso a los servicios de micro-finanzas en Guatemala, por medio del otorgamiento de pequeños créditos a micro-empresarias de bajos ingresos. Los fondos para financiar el objetivo del Proyecto en Guatemala, se originaron de la venta de harina de soya y sebo, donados por el Gobierno de los Estados Unidos de América, por un total de US\$ 2,500,000, los cuales fueron trasladados de Finca Internacional Inc. a Finca Guatemala, bajo la modalidad de préstamo subordinado, por un plazo de 7 años y sin pago de interés alguno.

Conforme acta No. 19 de fecha 10 de noviembre de 2006, en reunión extraordinaria del Consejo Directivo de Finca Guatemala, se decide que la deuda subordinada, sea contabilizada como cuenta patrimonial, la cual es registrada en diciembre de 2007 por Q. 19,639,935 equivalente a US\$ 2,500,000.

11. GASTOS FINANCIEROS

	2008	2007
Intereses sobre obligaciones	Q. 3,914,256	Q. 1,556,219
Cuota afiliación Finca Internacional	2,095,871	1,907,753
Comisiones sobre préstamos	40,160	37,184
Intereses sobre obligaciones	46	28,212
	<hr/>	<hr/>
	Q. 6,050,333	Q. 3,529,368

12. GASTOS DIRECTOS DE CRÉDITO

	2008	2007
Sueldos y salarios	Q. 5,221,318	Q. 2,636,477
Incentivos	1,913,760	1,115,964
Cuota patronal	698,812	366,762
Bono 14	481,090	249,265
Aguinaldos	480,924	240,137
Indemnizaciones	468,194	49,626
Bonificaciones	392,059	219,700
Vacaciones	240,751	129,852
Provisión sobre préstamos incobrables	4,941,323	877,346
Gastos de movilización nacional	2,651,145	793,553
Arrendamiento oficinas	1,351,349	527,328
Depreciación activos fijos	1,040,389	721,035
Honorarios y servicios	805,812	400,403
Papelería y útiles	700,685	593,301
Correo electrónico	695,474	351,913
Anuncios y publicaciones	648,912	138,509
Servicio telefónico	569,025	266,490
Servicio de vigilancia	490,860	241,675
Servicio de correo	372,034	118,326
Seguro de vida y médico	343,951	
Energía eléctrica	197,853	81,206
Gastos de gestión	182,895	611,672
Capacitación	29,695	38,673
Mantenimiento y reparaciones	29,052	20,960
Impuestos y derechos	150	200
	<hr/>	<hr/>
	Q. 24,947,512	Q. 10,790,373

13. GASTOS INDIRECTOS DE CRÉDITO

	2008	2007
Sueldos y salarios	Q. 3,956,752	Q. 1,835,903
Cuota patronal	428,647	195,444
Aguinaldos	339,794	169,787
Bono 14	339,628	164,583
Indemnizaciones	325,735	5,946
Bonificaciones	235,116	111,300
Vacaciones	170,102	81,544
Incentivos	28,286	13,956
Capacitación del personal administrativo		108,826
Honorarios profesionales	2,425,663	437,632
Comisiones y servicios bancarios	1,130,486	571,637
Mantenimiento y reparación equipo y of.	1,083,659	385,199
Reuniones y atenciones	602,989	427,984
Reparación y mantenimiento de vehículos	361,897	153,046
Gastos de movilización nacional	237,606	208,766
Mantenimiento de software	177,398	265,142
Servicio telefónico	167,818	47,155
Servicio de limpieza	142,701	
Cafetería y enseres de limpieza	138,266	86,790
Papelería y útiles	136,526	123,873
Seguro de vehículos	103,146	60,114
Pasajes al exterior e interior	100,832	72,981
Otros menores	75,592	40,414
Fianzas	73,185	
Seguro de vida y médico	59,706	
Membrecía y suscripciones	20,000	17,987
Energía eléctrica	19,728	23,020
Seguro equipo de oficina	9,919	13,709
Servicio de correo	1,702	28,437
	<u>Q. 12,892,879</u>	<u>Q. 5,651,175</u>

14. OTROS INGRESOS Y GASTOS

	2008	2007
Ingresos	Q. 16,977	Q. 199,186
Gastos	<u>(327,070)</u>	<u>(7,704)</u>
	<u>Q. (310,093)</u>	<u>Q. 191,482</u>

15. COMPROMISOS

La compañía realiza contratos de arrendamiento de inmuebles para el funcionamiento de las oficinas administrativas y operaciones de agencias, estos contratos oscilan entre Q. 1,200 y Q. 8,500 mensuales. Todos los contratos de arrendamiento automáticamente se prorrogan, a voluntad de ambas partes a otro plazo igual, al indicado.

16. CONCILIACIÓN CON NIIF

A continuación se presentan los ajustes requeridos para conformar con NIIF:

2008	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad
Saldos según contabilidad	<u>Q. 98,017,621</u>	<u>Q. 58,515,694</u>	<u>Q. 39,501,926</u>	<u>Q. 7,039,878</u>
Ajustes para conformar a NIIF:				
Intereses sobre préstamos por cobrar 2004	615,788		615,788	
Indemnizaciones 2004		(177,575)	177,575	
Intereses sobre préstamos por cobrar 2005	1,082,679		1,082,679	1,082,679
Indemnizaciones 2005		(196,168)	196,168	196,168
Intereses sobre préstamos por cobrar 2006	1,442,973		1,442,973	1,442,973
Indemnizaciones 2006		373,743	(373,743)	
Intereses sobre préstamos por cobrar 2007	99,142		99,142	99,142
Intereses sobre préstamos por cobrar 2008	<u>1,524,024</u>		<u>1,524,024</u>	<u>1,524,024</u>
	<u>4,764,606</u>	<u>-</u>	<u>4,764,606</u>	<u>4,344,986</u>
Según estados financieros	<u>Q. 102,782,227</u>	<u>Q. 58,515,694</u>	<u>Q. 44,266,532</u>	<u>Q. 11,384,864</u>

2007	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad
Saldos según Contabilidad	<u>Q. 80,817,126</u>	<u>Q. 48,355,078</u>	<u>Q. 32,462,048</u>	<u>Q. 4,276,404</u>
Ajustes para conformar a NIIF:				
Intereses sobre préstamos por cobrar 2004	615,788		615,788	
Indemnizaciones 2004		(177,575)	177,575	
Intereses sobre préstamos por cobrar 2005	1,082,679		1,082,679	1,082,679
Indemnizaciones 2005		(196,168)	196,168	196,168
Intereses sobre préstamos por cobrar 2006	1,442,973		1,442,973	1,442,973

2007	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad
Indemnizaciones 2006		373,743	(373,743)	
Intereses sobre préstamos por cobrar 2007	99,142		99,142	99,142
	<u>3,240,582</u>		<u>3,240,582</u>	<u>2,820,962</u>
Según estados financieros	<u>Q. 84,057,708</u>	<u>Q. 48,355,078</u>	<u>Q. 35,702,630</u>	<u>Q. 7,097,366</u>

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación el resumen de activos y pasivos financieros y el análisis de liquidez al 31 de diciembre de 2008 y 2007.

2008	A 1 mes	1 mes a 3 meses	3 meses a 1 año	1 año a 5 años	31/12/2008 Total
ACTIVOS					
Efectivo	Q. 17,458,225	Q.	Q.	Q.	Q. 17,458,225
Cartera	11,804,485	42,496,147	23,608,970	786,966	78,696,568
Intereses	<u>2,649,279</u>	<u>10,597,117</u>	<u>6,928,884</u>	<u>203,791</u>	<u>20,379,071</u>
	<u>31,911,989</u>	<u>53,093,264</u>	<u>30,537,855</u>	<u>990,756</u>	<u>116,533,864</u>
PASIVOS					
Depósitos colaterales	115,088	345,264	920,705	6,291,486	7,672,544
Cuentas por Pagar	2,106,994	201,494	-	-	2,308,488
Préstamos por Pagar	<u>3,513,694</u>	<u>5,856,157</u>	<u>2,342,463</u>	<u>33,939,956</u>	<u>45,652,270</u>
	<u>Q. 5,735,776</u>	<u>Q. 6,402,915</u>	<u>Q. 3,263,168</u>	<u>Q. 40,231,442</u>	<u>Q. 55,633,301</u>
Liquidez	<u>Q. 23,115,205</u>	<u>Q. 46,690,348</u>	<u>Q. 27,274,687</u>	<u>Q. (39,240,686)</u>	<u>Q. 57,839,555</u>
2007	A 1 mes	1 mes a 3 meses	3 meses a 1 año	1 año a 5 años	31/12/2007 Total
Activos Financieros					
Efectivo	Q. 15,203,512	Q.	Q.	Q.	Q. 15,203,512
Préstamos por cobrar	20,394,968	26,506,915	17,255,376	315,009	64,472,268
Intereses por cobrar	<u>3,807,445</u>	<u>5,268,718</u>	<u>3,215,752</u>	<u>279,203</u>	<u>12,571,117</u>
Saldo al 31 de Diciembre de 2007	<u>39,405,923</u>	<u>31,775,632</u>	<u>20,471,128</u>	<u>594,212</u>	<u>92,246,897</u>
Pasivos Financieros					
Depósitos colaterales	102,608	206,210	926,453	3,560,010	4,795,281
Cuentas por pagar	2,106,994	232,668			2,339,662
Préstamos bancarios		3,856,405	4,286,351	12,092,514	20,235,270
Saldo al 31 de Diciembre de 2007	<u>Q. 2,209,602</u>	<u>Q. 4,295,283</u>	<u>Q. 5,212,804</u>	<u>Q. 5,652,524</u>	<u>Q. 27,370,213</u>
Liquidez	<u>Q. 37,196,321</u>	<u>Q. 27,480,349</u>	<u>Q. 15,258,324</u>	<u>Q. (15,058,312)</u>	

18. UNIDAD MONETARIA

Los estados financieros de la asociación están expresados en quetzales, moneda oficial de la República de Guatemala. El 16 de marzo de 1994 la Junta Monetaria autorizó que el valor del quetzal con relación al dólar de los Estados Unidos de América, se fije en el mercado bancario nacional a través de la oferta y demanda de divisas.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 el tipo de cambio es de Q. 7.78159 y Q. 7.63101 por US\$ 1.00, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 se presenta una posición activa de US\$ 1,057,155 y US\$ 1,667,332 respectivamente, integrada por depósitos bancarios e inversiones a corto plazo y una posición pasiva de US\$ 1,420,600 y US\$ 1,920,000 respectivamente, integrada por préstamos a largo plazo.

* * * * *