



MENDIETA y ASOCIADOS S. de R.L.

**Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras
OPDF (HDH-OPDF)**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

(Con el Informe de Auditores Independientes)

Tegucigalpa:

Colonia Lomas del Guajarro, Avenida Rep. Dominicana
Edificio Condominio Las Lomas, 5to. piso, Tegucigalpa,
M.D.C., Honduras, C. A., Apdo. Postal No. 1670
Teléfono: (504) 239-6000. Telefax: (504) 239-4635
Celular: (504) 9990-3002

e-mail: mms@mendietyasociados.net
www.mendietyasociados.net

San Pedro Sula:
Boulevard Juan Pablo Segundo
y Boulevard Prado Alto, 10 Ave. Sur
Oeste, entre 18 y 19 Calle, S.O.
Teléfono: (504) 504-8560

**Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras
OPDF (HDH-OPDF)**

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



MENDIETA y ASOCIADOS S. de R.L.

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva de la Fundación
Microfinanciera Hermandad de Honduras
OPDF (HDH-OPDF)

Introducción

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros adjuntos de la Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras, OPDF (HDH-OPDF), que incluye el balance general al 31 de diciembre de 2009, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas significativas de contabilidad y notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008, se presentan únicamente para fines comparativos los cuales fueron auditados por otros auditores cuyo informe emitido con fecha 21 de febrero de 2009 presentan una opinión calificada.

Responsabilidades de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con la base de contabilidad descrita en la nota (2) a los estados financieros. Esta responsabilidad de la Administración incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas; y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidades del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros en su conjunto.

Tegucigalpa:

Colonia Lomas del Guijarro, Avenida Rep. Dominicana
Edificio Condominio Las Lomas, 5to. piso, Tegucigalpa,
M.D.C., Honduras, C. A., Apdo. Postal No. 1670
Teléfono: (504) 239-6000. Telefax: (504) 239-4635
Celular: (504) 9990-3002

e-mail: mtm@mendietayasociados.net
www.mendietayasociados.net

San Pedro Sula:
Boulevard Juan Pablo Segundo
y Boulevard Prado Alto, 10 Ave. Sur
Oeste, entre 18 y 19 Calle, S.O.
Teléfono: (504) 504-8560

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

Base de contabilidad para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Contables emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, las cuales constituyen una base aceptable de contabilidad y cuyas diferencias con las normas internacionales de Información Financiera, se presentan en la nota 19 a los estados financieros. Las principales políticas contables se describen en la nota (1) a los estados financieros.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de la Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras OPDF (HDH-OPDF), al 31 de diciembre de 2009, los resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con la base de contabilidad descrita en la nota (1) a los estados financieros.

Información adicional

Al 31 de diciembre de 2008, están incluidos como documentos y cuentas por cobrar un monto de L1,107,840, correspondiente a diferencias que existían entre el libro mayor y los auxiliares de préstamos por cobrar y depósitos de ahorros, los cuales estaban pendientes de ser aclarados por la Fundación. Al 31 de diciembre de 2009 la diferencia en mención fue registrada en los excedentes acumulados.

Los estados financieros que se publican se presentan en cumplimiento con la resolución No. 563/24-07-2001, Normas para la presentación y Publicación de los Estados Financieros de las Instituciones del Sistema Financiero, la cual requiere que las notas que se publican sean un resumen de las notas que contienen los estados financieros auditados.

Mendieta y Asociados, S. de R.L.
Registro N° 03-060035



Marco Tulio Mendieta Canales
Gerente General
Registro N° 98-10-0475



San Pedro Sula, 05 de marzo de 2010

**Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras
OPDF (HDH-OPDF)**

Balances Generales

31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresados en Lempiras)

<u>Activo</u>		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Disponibilidades (nota 3)	L	10,942,477	7,434,609
Inversiones temporales (nota 4)		1,133,706	1,133,706
Préstamos y descuentos – neto (nota 5)		181,422,549	167,720,397
Documentos y cuentas por cobrar (nota 6)		296,800	1,291,185
Inversiones permanentes (nota 7)		103,258	101,172
Inmuebles, mobiliario y equipo-neto (nota 8)		7,710,356	9,271,036
Otros activos, neto (nota 9)		676,279	956,837
Total del activo		202,285,425	187,908,942
<u>Pasivo y Patrimonio</u>			
Vencimiento circulante de préstamos a largo plazo (nota 13)	L	7,392,865	2,925,656
Sobregiro bancario		-	482,613
Intereses por pagar		620,029	692,552
Préstamos a corto plazo (nota 13)		61,066,812	47,378,683
Cuentas por pagar (nota 10)		16,242,070	15,492,807
Depósitos de ahorro (nota 12)		22,644,462	19,049,366
Documentos por pagar (nota 11)		340,000	600,000
Préstamos por pagar a largo plazo (nota 13)		37,612,534	58,828,293
Total pasivo		145,918,772	145,449,970
<u>Patrimonio de la Fundación</u>			
Aportación patrimonial (10,000 certificados de aportación emitidas y pagadas con un valor nominal de L.100 cada una) (nota 14)		1,000,000	1,000,000
Aportaciones adicionales personas jurídicas (nota 14)		24,000,000	24,000,000
Donaciones patrimoniales		500,000	500,000
Excedentes acumulados		30,866,653	16,958,972
Total del patrimonio		56,366,653	42,458,972
Total pasivo más patrimonio	L	202,285,425	187,908,942
		-	-

Véase notas que acompañan a los estados financieros.

**Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras
OPDF (HDH-OPDF)**

Estados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresados en Lempiras)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Productos Financieros:		
Ingresos por intereses	L 58,305,181	48,890,722
Ingresos por intereses depósitos de ahorro	<u>712,293</u>	<u>416,838</u>
Total productos financieros	<u>59,017,474</u>	<u>49,307,560</u>
Gastos Financieros:		
Intereses sobre préstamos	14,442,244	10,778,628
Intereses sobre depósitos de ahorro	672,370	433,662
Comisiones	<u>7,155</u>	<u>25,624</u>
Total gastos financieros	<u>15,121,769</u>	<u>11,237,914</u>
Utilidad financiera	43,895,705	38,069,646
Otros Gastos:		
Gastos en personal (nota 15)	18,338,866	15,315,602
Reserva para créditos dudosos (nota 5)	2,273,877	-
Gastos generales y administrativos (nota 15)	10,995,580	10,596,851
Amortización gastos de organización e instalación	-	347,618
Depreciaciones y amortizaciones	<u>2,716,401</u>	<u>2,690,234</u>
Total otros y gastos	<u>34,324,724</u>	<u>28,950,305</u>
Utilidad de operación	9,570,981	9,119,341
Ingresos no Operacionales:		
Fondos en administración	2,948	177,160
Papelería	87,299	25,432
Donaciones recibidas	1,200,055	2,155,359
Ventas de bienes e inmuebles	44,102	18,000
otros ingresos	<u>4,009,608</u>	<u>3,350,657</u>
Total ingresos no operacionales	<u>5,344,012</u>	<u>5,726,608</u>
Excedente del ejercicio	L <u><u>14,914,993</u></u>	<u><u>14,845,949</u></u>

Véase notas que acompañan a los estados financieros.

**Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras
OPDF (HDH-OPDF)**

Estados de Cambio en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresados en Lempiras)

		<u>Aportaciones Patrimoniales</u>	<u>Aportaciones Adicionales</u>	<u>Donaciones Patrimoniales</u>	<u>Excedentes Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	L	1,000,000	24,000,000	500,000	699,135	26,199,135
Ajustes a excedentes acumulados		-	-	-	1,413,888	1,413,888
Excedentes del período		-	-	-	14,845,949	14,845,949
Saldos al 31 de diciembre de 2008		<u>1,000,000</u>	<u>24,000,000</u>	<u>500,000</u>	<u>16,958,972</u>	<u>42,458,972</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	L	1,000,000	24,000,000	500,000	16,958,972	42,458,972
Ajustes a excedentes acumulados		-	-	-	(1,007,312)	(1,007,312)
Excedentes del período		-	-	-	14,914,993	14,914,993
Saldo al 31 de diciembre de 2009	L	<u>1,000,000</u>	<u>24,000,000</u>	<u>500,000</u>	<u>30,866,653</u>	<u>56,366,653</u>

Véase notas que acompañan a los estados financieros.

**Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras
OPDF (HDH-OPDF)**

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en Lempiras)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Ingresos por intereses	L 57,029,248	44,939,657
Comisiones y otros ingresos ganados	5,565,455	6,916,016
Depósitos de clientes	3,595,096	6,477,713
Menos:		
Pago de Intereses	(15,187,137)	(12,423,758)
Pago a proveedores y empleados	(28,850,762)	(23,722,803)
Pago de intereses y préstamos	<u>(13,987,803)</u>	<u>(49,249,567)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo provenientes (usado) en actividades de operación	8,164,097	(27,062,742)
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de inversiones temporales	-	(1,133,706)
Adquisición de mobiliario y equipo	(1,369,577)	(2,452,574)
Ingreso por venta de mobiliario y equipo	<u>256,382</u>	<u>51,358</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo (usado) en actividades de inversión	(1,113,195)	(3,534,922)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Pago de sobregiro bancario	(482,613)	(1,290,393)
Ingresos por desembolsos de préstamos	-	32,104,071
Amortización de préstamos	<u>(3,060,421)</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto (usado) provisto por actividades de financiamiento	(3,543,034)	30,813,678
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	3,507,868	216,014
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>7,434,609</u>	<u>7,218,595</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	L <u><u>10,942,477</u></u>	<u><u>7,434,609</u></u>

Véase notas que acompañan a los estados financieros.

**Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras
OPDF (HDH-OPDF)**

Nota a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresado en Lempiras)

1) Resumen de principales políticas contables

a) Base de presentación

En requerimiento de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, los estados financieros de la Fundación, al 31 de diciembre de 2009 y 2008 han sido preparados utilizando las normas contables emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, la cual es la base contable prevaleciente. Las diferencias entre las Normas de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros y las normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) deben divulgarse en una nota.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

La Fundación incluye en esta cuenta todos los instrumentos financieros de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos.

c) Inversiones

Las inversiones son reconocidas en la fecha en que son negociadas y transferidas a la Fundación y son registradas inicialmente a su costo.

d) Mobiliario y Equipo

El mobiliario y equipo se registra al costo de adquisición. Las mejoras y erogaciones importantes que prolongan la vida útil de los bienes son capitalizadas y las reparaciones menores y el mantenimiento que no mejoran el activo son cargados a resultados a medidas que se efectúan.

La vida útil de los activos se detalla a continuación:

	<u>Años</u>
Edificios	40
Equipo programación y computo	3 - 5
Vehículos	3 - 5
Mobiliario y equipo	3.5 - 10
Mejoras en propiedades arrendadas	20

e) Depreciación y amortización

La Fundación utiliza el método de línea recta para registrar la depreciación y amortización, aplicando tasas de acuerdo con la vida útil, permitidas por las autoridades fiscales y la Comisión Nacional de Bancos y Seguros.

**Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras
OPDF (HDH-OPDF)**

Nota a los Estados Financieros

f) Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos por intereses sobre préstamos y los gastos por intereses sobre depósitos y otros se registran bajo el método de lo devengado. La contabilización de intereses devengados sobre créditos en mora se suspende cuando los préstamos por cobrar se encuentran en mora por un período de tres meses consecutivos, registrándose en una cuenta de orden para su control.

g) Préstamos por cobrar

Los préstamos por cobrar se presentan al valor del principal menos las amortizaciones efectuadas y la estimación para pérdidas en préstamos de cobro dudoso.

h) Reserva para créditos dudosos

La reserva para créditos dudosos se constituye de acuerdo con el procedimiento establecido por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de la República de Honduras.

La Comisión ha establecido los criterios de clasificación para los préstamos y porcentajes mínimos de provisión requerida para cada una de las categorías de clasificación. Los criterios de clasificación están en función del comportamiento de pago del deudor, la situación financiera y la suficiencia calidad de las garantías, estas últimas consideradas al valor de realización. Estas provisiones pueden ser incrementadas si se considera que los riesgos de pérdida son mayores a los estimados. Para el año de 2009, las categorías de clasificación de los préstamos y los porcentajes de provisión se detallan como sigue:

<u>Categoría de Clasificación</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Consumo</u>	<u>Comerciales</u>
Buenos	0.25%	0.5% - 1%	0.25%
Especialmente mencionados	5%	2% - 5%	2%
Bajo norma	25%	15% - 25%	15%
Dudoso recaudo	60%	60%	60%
Pérdida	100%	100%	100%

i) Donaciones

Las donaciones no patrimoniales recibidas son registradas como donaciones operativas en el estado de resultados como ingresos.

j) Donaciones Patrimoniales

De acuerdo con la ley Reguladora de las Organizaciones Privadas de Desarrollo que se dedican a Actividades Financieras, la Fundación, puede recibir donaciones de terceros sean personas naturales o jurídicas nacionales o extranjeras. Los contratos de donación que no sean específicas para otros propósitos, deberán dedicarse exclusivamente para fortalecer la estructura patrimonial y su utilización en operaciones activas.

**Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras
OPDF (HDH-OPDF)**

Nota a los Estados Financieros

k) Uso de estimaciones

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros. En la preparación de los estados financieros, la administración es requerida para efectuar estimaciones suposiciones que afectan las cantidades reportadas como activos y pasivos a la fecha de los balances generales y los resultados de operación por los períodos presentados. Los montos reales podrían definir de estos estimados.

La estimación importante que es particularmente susceptible a cambios significativos, se relaciona con la reserva para créditos dudosos y provisión para prestaciones sociales.

l) Indemnizaciones a empleados

De acuerdo con el Código del Trabajo de Honduras La Fundación tiene la obligación de pagar indemnizaciones a los empleados que despida bajo ciertas circunstancias. La Fundación tiene como política pagar de acuerdo a lo estipulado por la ley; los desembolsos por estos conceptos se reconocen como gastos en el periodo en que se efectúan.

m) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción y los activos y pasivos relacionados son ajustados a la tasa de cambio vigente a la fecha de los estados financieros.

Las diferencias generadas por las variaciones en las tasas de cambio, son reconocidas en el estado de resultado.

n) Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros presentados en el balance corresponden al efectivo, préstamos por cobrar, depósitos, cuentas por pagar. Los instrumentos financieros se clasifican en pasivos o patrimonio de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como pasivo, se registran como gastos o ingresos. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como patrimonio, se registran directamente en el patrimonio neto.

**Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras
OPDF (HDH-OPDF)**

Nota a los Estados Financieros

Los instrumentos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

o) Unidad Monetaria

La Fundación mantiene sus libros de contabilidad en Lempiras (L), moneda oficial de la República de Honduras. En Honduras las operaciones de compra y venta de divisas Dólares de los Estados Unidos de América se efectúan mediante libre negociación a través del sistema bancario, agentes autorizados y el sistema de subastas diarias de divisas realizadas por el Banco Central de Honduras, existiendo para este propósito un tipo de cambio promedio interbancario que al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el precio promedio de compra de las divisas era de L18.8952 y L18.8952 por \$1.00, respectivamente.

2) Operaciones

Mediante resolución No. 1285 del 22 de noviembre de 2005, la Comisión Nacional de Bancos y Seguros autorizó a la Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras, OPDF (HDH-OPDF), para operar como Organización Privada de Desarrollo con domicilio principal en Barrio La Herradura, Municipio de San Marcos en el departamento de Ocotepeque, Honduras.

La Fundación fue constituida como una entidad sin fines de lucro con la finalidad principal de captar recursos financieros y otorgar asistencia financiera a la micro y pequeña empresa y

Los objetivos de la Fundación son: (a) Proporcionar asistencia financiera y técnica a la micro y pequeña empresa en los distintos sectores de la economía cuya actividad tiende a satisfacer necesidades del mercado interno, sustituir importaciones, producir bienes exportables, especialmente aquellos que contribuyan al mayor aprovechamiento de los recursos naturales y humanos del país para elevar el nivel de vida de la población, y (b) Fomentar y fortalecer el ahorro y otros productos y servicios financieros así como actividades que contribuyan al desarrollo, crecimiento bienestar de los sectores antes mencionados.

La Fundación es regulada por la Ley Reguladora de las Organizaciones Privadas de Desarrollo la Ley de Instituciones del Sistema Financiero, así como las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS)

**Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras
OPDF (HDH-OPDF)**

Nota a los Estados Financieros

3) Disponibilidades

Un resumen de las disponibilidades al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Depósito en bancos en moneda nacional	L 9,924,101	6,310,706
Depósito en bancos en moneda extranjera	<u>1,018,376</u>	<u>1,123,903</u>
	<u>L 10,942,477</u>	<u>7,434,609</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los depósitos en dólares de los Estados Unidos de América es por un monto de US\$53,896 y US\$59,481, equivalentes a L1,018,376 y L1,123,903, respectivamente.

Un resumen de las tasas interés obtenido por los depósitos a plazo al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Depósito en bancos en moneda nacional	2% y 8%	2% y 8%
Depósito en bancos en moneda extranjera	1% y 2%	1.25% y 3.5%

4) Inversión temporal

La inversión temporal corresponde a certificado de depósito a plazo fijo en Banco de Occidente, S.A., con vencimiento el 12 de septiembre de 2010, devengando una tasa del 4% de interés anual. Dicho certificado garantiza préstamos obtenidos con esa institución financiera. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el saldo de la inversión temporal es de L1,133,706.

5) Préstamos y descuentos-neto

Los préstamos por cobrar se clasifican de acuerdo con las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS), al 31 de diciembre de 2009 y 2008. La Fundación clasificó los créditos según su garantía de la forma siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Préstamos fiduciarios	L 83,906,456	74,164,250
Préstamos prendarios	43,374	167,279
Préstamos hipotecarios	30,477,632	24,470,693
Préstamos garantía mixta	59,648,186	62,791,985
Refinanciamiento	397,823	347,327
Intereses a cobrar	<u>12,850,291</u>	<u>10,862,067</u>
Sub total	187,323,762	172,803,601
Menos: Reserva para créditos dudosos	<u>(5,901,213)</u>	<u>(5,083,204)</u>
Total	<u>L 181,422,549</u>	<u>167,720,397</u>

**Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras
OPDF (HDH-OPDF)**

Nota a los Estados Financieros

La clasificación de los préstamos e intereses por cobrar, por morosidad se muestra a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Buenos	L 178,526,745	166,774,144
Especialmente mencionados	2,602,198	1,629,639
Bajo norma	912,449	955,804
Dudoso recaudo	945,863	472,755
Pérdida	<u>4,336,507</u>	<u>2,971,259</u>
	L <u>187,323,762</u>	<u>172,803,601</u>

La clasificación de la cartera de préstamos a cobrar por saldos vigentes, atrasados y vencidos, como se muestra a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Vigentes	L 174,141,115	167,227,561
Atrasados	7,105,495	3,466,491
Vencidos	4,578,507	1,486,804
Demanda judicial	<u>1,498,645</u>	<u>622,745</u>
	L <u>187,323,762</u>	<u>172,803,601</u>

Provisión para préstamos e intereses dudosos.

El movimiento de la provisión para préstamos e intereses dudosos se detalla a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Al principio del año	L 5,083,204	5,083,204
Aumento del año	2,273,876	-
Disminución del año	<u>(2,082,528)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	L <u>5,274,552</u>	<u>5,083,204</u>
 Provisión para intereses		
Saldo al inicio del año	L -	-
Aumento durante el año	812,737	-
Disminución del año	(186,076)	-
Saldo al final del año	<u>626,661</u>	<u>-</u>
Total provisión al final del año	L <u>5,901,213</u>	<u>-</u>

**Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras
OPDF (HDH-OPDF)**

Nota a los Estados Financieros

Según Decreto No.170-95 del 31 de octubre de 1995, (Gaceta del 16 de noviembre de 1995) correspondiente a la Ley de Instituciones del Sistema Financiero, emitida por el Congreso Nacional de la Republica de Honduras, en los artículos No.32 y 33, establece que las instituciones del sistema financiero estarán obligadas a clasificar los créditos, inversiones y otros activos con base en su grado de recuperabilidad y a crear las reservas de valuación apropiadas, de conformidad con los lineamientos que establezcan la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, además dichas entidades no contabilizarán los intereses de dudosa recuperación y formarán parte de la renta gravable hasta que efectivamente se perciban. La creación de las reservas de valuación será ajustada y supervisadas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS). Los gastos de aprobación para constituir estas reservas serán deducibles para determinar el impuesto sobre la renta.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los préstamos a cobrar en moneda nacional, devengan una tasa de interés entre el 20% al 36% (25% al 36% en el 2008)

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los préstamos a cobrar garantizan obligaciones, contraídas por la Fundación (nota 13).

6) Documentos y cuentas por cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar se detallan a continuación:

Cuentas por cobrar:	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Anticipo	L 296,800	183,345
Otros	-	1,107,840
	L <u>296,800</u>	<u>1,291,185</u>

7) Inversiones Permanentes

Un resumen de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Certificado de aportación voluntaria		
Katalysis Red Microfinanciera de Centro		
América	L <u>103,258</u>	<u>101,172</u>
	L <u>103,258</u>	<u>101,172</u>

La inversión permanente corresponde a un certificado de participación por un monto US\$5,000, la cual devenga una tasa de interés del 2% que se capitaliza mensualmente.

8
**Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras
 OPDF (HDH-OPDF)**

Nota a los Estados Financieros

8) Inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo se detallan a continuación:

Movimientos al 31 de diciembre de 2009:

		Saldo al 31-12-08	Adiciones	Retiros	Saldo al 31-12-09
Activos al costo					
Terrenos	L	100,000	-	-	100,000
Edificios		1,500,000	-	-	1,500,000
Mejoras a propiedades propias		741,189	-	30,000	711,189
Mejoras a propiedades arrendadas		1,688,988	-	-	1,688,988
Vehículos		1,924,287	675,641	280,747	2,319,181
Mobiliario y equipo		6,546,247	560,656	555,269	6,551,634
Equipo de seguridad		-	133,280	-	133,280
Equipo de informática		4,365,854	-	-	4,365,854
	L	<u>16,866,565</u>	<u>1,369,577</u>	<u>866,016</u>	<u>17,370,126</u>
Depreciación acumulada					
Edificios	L	(42,211)	(37,049)	-	(79,260)
Mobiliario y equipo de cómputo		(3,001,072)	(1,209,445)	422,795	(3,787,722)
Vehículos		(1,261,076)	(387,685)	230,941	(1,417,820)
Mejoras a propiedades propias		(43,545)	-	-	(43,545)
Mejoras a propiedades arrendadas		(625,720)	(203,858)	-	(829,578)
Equipo de seguridad		-	(6,769)	-	(6,769)
Equipo de informática		(2,621,905)	(873,171)	-	(3,495,076)
Total Depreciación		<u>(7,595,529)</u>	<u>(2,717,977)</u>	<u>653,736</u>	<u>(9,659,770)</u>
Activos Netos	L	<u>9,271,036</u>	<u>(1,348,400)</u>	<u>212,280</u>	<u>7,710,356</u>

**Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras
OPDF (HDH-OPDF)**

Nota a los Estados Financieros

Movimientos al 31 de diciembre de 2008:

		Saldo al 31-12-08	Adiciones	Retiros	Saldo al 31-12-09
Activos al costo					
Terrenos	L	100,000	-	-	100,000
Edificios		1,500,000	-	-	1,500,000
Mejoras a propiedades propias		773,689	-	32,500	741,189
Mejoras a propiedades arrendadas		1,688,988	-	-	1,688,988
Vehículos		1,511,919	412,368	-	1,924,287
Mobiliario y equipo de cómputo		4,507,669	2,040,206	1,628	6,546,247
Equipo de Informática		4,365,854	-	-	4,365,854
	L	<u>14,448,119</u>	<u>2,452,574</u>	<u>34,128</u>	<u>16,866,565</u>
Depreciación Acumulada					
Edificios	L	(5,206)	(37,005)	-	(42,211)
Mobiliario y equipo de cómputo		(2,042,724)	(959,118)	770	(3,001,072)
Vehículos		(802,960)	(458,116)	-	(1,261,076)
Mejoras a propiedades propias		(5,141)	(38,404)	-	(43,545)
Mejoras a propiedades arrendadas		(449,940)	(175,780)	-	(625,720)
Equipo de informática		(1,746,342)	(875,563)	-	(2,621,905)
Total Depreciación		<u>(5,052,313)</u>	<u>(2,543,986)</u>	770	<u>(7,595,529)</u>
Activos Netos	L	<u>9,395,806</u>	<u>(91,412)</u>	<u>33,358</u>	<u>9,271,036</u>

9) Otros activos

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos anticipados	L	253,067	445,931
Depósitos por servicios		21,500	21,500
Papelería y útiles		311,228	427,906
Caja chica		54,000	61,500
Otros		36,484	-
	L	<u>676,279</u>	<u>956,837</u>

**Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras
OPDF (HDH-OPDF)**

Nota a los Estados Financieros

10) Cuentas por pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Asociación Hermandad de Honduras, OPD	L 11,300,711	11,333,723
Provisiones Sociales	2,477,561	1,641,423
Otros	<u>2,463,798</u>	<u>2,517,661</u>
	<u>L 16,242,070</u>	<u>15,492,807</u>

11) Documentos por pagar

Los documentos por pagar corresponden a letras de cambio sin intereses, firmados por la señora Alba Carmelina Andrade, los cuales corresponden a la compra del edificio donde opera la agencia de Gracias Lempira. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el saldo de esta cuenta era de L340,000 y L600,000, respectivamente.

12) Depósitos de Ahorro

Un detalle de los depósitos de ahorros al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Depósito de ahorro	L <u>22,644,462</u>	<u>19,049,366</u>
	<u>L 22,644,462</u>	<u>19,049,366</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los depósitos de ahorro devengaban una tasa de interés dentro de un rango del 1% al 6% en el 2009, y entre un 1% al 8% en el 2008.

**Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras
OPDF (HDH-OPDF)**

Nota a los Estados Financieros

13) Préstamos por pagar

Los préstamos por pagar se detallan a continuación:

<u>Bac/Bamer, S.A.</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Préstamo prendario (sobre cartera de préstamos) al 16% de interés anual, con vencimientos en año 2009 pagaderos en cuotas mensuales de L27,777.77	L -	111,111
Préstamo prendario (sobre cartera de préstamos) al 16% de interés anual, con vencimiento en año 2009 pagaderos en cuotas mensuales de L19,444.44	-	174,668
Préstamo prendario (sobre cartera de préstamos) al 16% de interés anual, con vencimiento en año 2010 pagaderos en cuotas mensuales de L38,889	155,555	622,221
Préstamo prendario (sobre cartera de préstamos) al 16% de interés anual, con vencimiento en año 2010 pagaderos en cuotas mensuales de L44,444	533,334	1,022,222
Préstamo prendario (sobre cartera de préstamos) al 16% de interés anual, con vencimiento el 19 de junio de 2011 pagaderos en 36 cuotas mensuales de L49,722	895,000	1,491,667
Préstamo prendario (sobre cartera de préstamos) al 16% de interés anual, con vencimiento el 3 de octubre de 2011 pagaderos en 36 cuotas mensuales de L 20,883	437,500	708,333
<u>Oikocredit</u>		
Préstamo prendario (sobre cartera de préstamos) al 8.5% de interés anual, por un monto de US\$400,000 pagaderos en 2 cuotas semestrales de US\$33,333 con vencimiento en el año 2011	<u>2,536,999</u>	<u>3,805,480</u>
Saldos que pasan...	L 4,558,388	7,935,702

**Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras
OPDF (HDH-OPDF)**

Nota a los Estados Financieros

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldos que vienen...	L	4,558,388	7,935,702
Préstamo prendario (sobre cartera de préstamos) al 14.1% d interés anula, cuotas semestrales una de L1,585,599 y 9 de L1,937,989 con vencimiento el 20 de agosto de 2012		9,689,945	13,565,923
<u>Banco Atlántida, S.A.</u>			
Préstamo prendario (sobre cartera de préstamos) al 8% de interés anual, con vencimiento en el año 2010 pagaderos en cuotas semestrales de L583,333		1,166,667	2,333,333
Préstamo prendario (sobre cartera de préstamos) al 12% de interés anual, con vencimiento el 30 de mayo de 2009 pagaderos en 5 cuotas bimestrales de abono a capital de L460,000		-	1,380,000
Préstamo prendario (sobre cartera de préstamos) al 12% de interés anual, con vencimiento el 30 de mayo de 2009 pagaderos en 5 cuotas mensuales de abono a capital de L540,000		-	2,700,000
Préstamos fiduciario, al 12% de interés anual, pagaderos a la vista, con vencimiento en el año 2009		3,500,000	-
Préstamos fiduciario, al 8% y 10% de interés anual, pagaderos a la vista, con vencimiento en el año 2010		1,573,981	5,240,000
Préstamos fiduciario, al 12% de interés anual, pagaderos a la vista, con vencimiento en el año 2011		5,226,667	7,840,000
<u>Fondo de Pensiones, OPD</u>			
Préstamos fiduciario, al 10% de interés anual, pagaderos al vencimiento el 28 de febrero de 2009		-	300,000
Saldos que pasan...	L	25,715,648	41,294,958

**Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras
OPDF (HDH-OPDF)**

Nota a los Estados Financieros

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldos que vienen...	25,715,648	41,294,958
Préstamos fiduciario, al 12% de interés anual, pagadero al vencimiento el 23 de octubre de 2009	-	500,000
Préstamos fiduciario, al 10% de interés anual, pagadero al vencimiento el 18 de abril de 2009	-	550,000
Préstamos fiduciario, al 12% de interés anual, pagadero al vencimiento el 31 de mayo de 2010	150,000	300,000
Préstamos fiduciario, al 12% de interés anual, pagadero al vencimiento el 31 de mayo de 2010	150,000	150,000
<u>Fundación Covelo</u>		
Préstamo prendario al 17% de interés anual, con vencimiento en el año 2009, pagadero en cuotas trimestrales de L408,333	-	1,225,001
Préstamo prendario al 17% de interés anual, con vencimiento en el año 2010, pagadero en cuotas trimestrales de L50,000	200,000	400,000
Préstamo prendario al 14.5% de interés anual, con vencimiento en el año 2011, pagadero en cuotas semestrales de L312,500	937,500	1,562,500
Préstamo prendario al 16% de interés anual, con vencimiento el 22 de enero de 2009, pagadero en 2 cuotas semestrales de L750,000	-	750,000
Préstamo prendario al 18% de interés anual, con vencimiento al 04 de julio de 2011, pagadero en 9 cuotas trimestrales de L333,333	<u>1,666,667</u>	<u>2,666,667</u>
Saldos que pasan...	L 28,819,815	49,399,126

**Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras
OPDF (HDH-OPDF)**

Nota a los Estados Financieros

Saldos que vienen...	L	28,819,815	49,399,126
Préstamo prendario al 18% de interés anual, con vencimiento el 28 de agosto de 2010, pagadero en 4 cuotas semestrales de L500,000		1,000,000	2,000,000
Préstamo prendario al 18% de interés anual, con vencimiento el 23 de marzo de 2009, pagadero en 3 cuotas bimestrales de L1,000,000		-	2,000,000
Préstamo prendario al 18% de interés anual, con vencimiento el 2 de junio de 2010, pagadero en 6 cuotas trimestrales de L1,000,000		2,000,000	6,000,000
<u>Banco de Occidente, S.A.</u>			
Préstamo garantizado con firma de fiador solidario de la Asociación Hermandad de Honduras (OPD), al 16% de interés anual, pagadero los intereses en forma mensual y el capital en 3 cuotas anuales de L 6,000,000, con vencimiento al 12 de marzo de 2011		12,000,000	12,383,706
Préstamo garantizado con firma solidaria de Asociación Hermandad de Honduras (OPD), al 16% de interés anual, pagaderos los intereses en forma mensual y el capital en 3 cuotas anuales de L4,000,000, con vencimiento al 30 de junio de 2011		8,000,000	12,000,000
Préstamo garantizado con firma solidaria de Asociación Hermandad de Honduras (OPD), al 16% de interés anual, pagadero los intereses en forma mensual y el capital e dos cuotas anuales de L1,500,000, con vencimiento el 14 de noviembre de 2010		<u>1,500,000</u>	<u>3,000,000</u>
Saldos que pasan...	L	53,319,815	86,782,832

**Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras
OPDF (HDH-OPDF)**

Nota a los Estados Financieros

Saldos que vienen...	L	53,319,815	86,782,832
<u>Oxfam Novib Fund</u>			
Préstamo fiduciario al 13.25% de interés anual pagadero en 2 años de gracia, luego en 3 cuotas semestrales de L2,720,000, con vencimiento al 30 de septiembre de 2011		8,160,000	8,160,000
Préstamo fiduciario al 15% de interés anual pagadero en 2 años de gracia, luego en 3 cuotas semestrales de L1,604,000, con vencimiento al 30 de septiembre de 2011		4,812,000	4,812,000
<u>Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (Banhprovi)</u>			
Préstamo accesorios (sobre garantías de los beneficiarios de los créditos), al 7% de interés anual, pagadero de acuerdo las recuperaciones de los créditos colocados con estos fondos con vencimiento al 30 de enero de 2010		28,000	8,377,800
Préstamo accesorios (sobre garantías de los beneficiarios de los créditos), al 7% de interés anual, pagadero de acuerdo las recuperaciones de los créditos colocados con estos fondos con vencimiento al 30 de enero de 2010		4,150,596	-
Préstamo accesorios (sobre garantías de los beneficiarios de los créditos), al 7% de interés anual, pagadero de acuerdo las recuperaciones de los créditos colocados con estos fondos con vencimiento al 30 de junio de 2010		<u>7,597,667</u>	<u>-</u>
Saldos que pasan...	L	78,068,078	108,132,632

**Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras
OPDF (HDH-OPDF)**

Nota a los Estados Financieros

Saldos que vienen...	L	78,068,078	108,132,632
Préstamo accesorios (sobre garantías de los beneficiarios de los créditos), al 7% de interés anual, pagadero de acuerdo las recuperaciones de los créditos colocados con estos fondos con vencimiento al 30 de julio de 2010		14,355,800	-
Préstamo accesorios (sobre garantías de los beneficiarios de los créditos), al 7% de interés anual, pagadero de acuerdo las recuperaciones de los créditos colocados con estos fondos con vencimiento al 31 de diciembre de 2010		3,300,000	-
<u>HIVOS-Triadós Fonds</u>		9,515,000	-
Préstamo (sobre garantías de los beneficiarios de los créditos) al 16% de interés mensual, con fecha de vencimiento del crédito al 01 de noviembre de 2011			
<u>Fondo Hondureño de Inversión Social (FHIS)</u>			
Préstamo prendario (sobre cartera de préstamos), al 12% de interés anual, pagadero en 3 meses de gracia y luego 5 cuotas semestrales de L166,667, con vencimiento al 11 de diciembre de 2011		<u>833,333</u>	<u>1,000,000</u>
Total obligaciones	L	106,072,211	109,132,632
Menos: Vencimiento circulante de préstamos a largo plazo		(7,392,865)	(2,925,656)
Préstamos a corto plazo		<u>(61,066,812)</u>	<u>(47,378,683)</u>
Préstamos con vencimiento a largo plazo	L	<u>37,612,534</u>	<u>58,828,293</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, existen saldos de préstamos por pagar en moneda extranjera, específicamente en dólares de los Estados Unidos de América, por un monto de US\$134,266 y US\$201,400 equivalentes a L 2,536,999 y L 3,805,480 respectivamente.

**Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras
OPDF (HDH-OPDF)**

Nota a los Estados Financieros

14) Aportaciones patrimoniales

La Fundación se constituyó con personería jurídica No.5429-2004 el 28 de diciembre de 2004, como Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras OPDF, (HDH-OPDF) con un Aportación patrimonial de L1,000,000, formado por certificados de aportación con valor nominal de L 100 cada una.

Mediante asamblea extraordinaria del 11 de abril de 2006, se aumentó el patrimonio en L 24,000,000 mediante aportaciones en efectivo de los socios, dicho aumento está en proceso de autorización por parte de la Secretaría de Gobernación y Justicia.

15) Gastos de personal

Los gastos en personal, se detallan a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sueldos y salarios	L 11,926,943	9,268,734
Primas de seguros	617,820	383,551
Capacitación y entrenamiento	549,295	232,062
Bonificaciones	1,203,229	1,249,347
Prestaciones sociales	898,005	1,206,480
Costos por servicios técnicos y administrativos	1,256,588	994,756
Otros	<u>1,886,986</u>	<u>1,980,672</u>
	<u>L 18,338,866</u>	<u>15,315,602</u>

Los gastos generales y de administración, se detallan a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos de representación	L 153,530	647,012
Impuestos y contribuciones	546,842	309,256
Honorarios profesionales	1,097,108	842,449
Arrendamientos	1,112,265	707,986
Reparación y mantenimiento	1,692,907	2,104,476
Mercadeo	521,724	483,864
Seguridad y vigilancia	673,900	958,067
Primas de seguro	476,497	178,673
Papelería y útiles de oficina	1,894,359	1,603,793
Otros gastos diversos	<u>2,826,448</u>	<u>2,761,275</u>
	<u>L 10,995,580</u>	<u>10,596,851</u>

**Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras
OPDF (HDH-OPDF)**

Nota a los Estados Financieros

16) Contrato y convenios suscritos

a) Contrato de arrendamiento

A partir del mes de marzo 2009, la Fundación suscribió contrato de arrendamiento del edificio donde actualmente opera la institución, con la Asociación Hermandad de Honduras OPD, bajo arrendamiento operacional por el período de un año. El contrato requiere un pago mensual inicial de L6,946

Los edificios de Cucuyagua y Santa Rita de Copán, también son propiedad de la OPD, estos están siendo arrendados por L4,630 y L5,788 respectivamente bajo las mismas condiciones antes descritas. Todos los convenios y contratos son revisables y negociables de común acuerdo.

b) Contrato de Prestación de Servicios Técnicos y Administrativos

La Fundación celebró un contrato de prestación de servicios técnicos y administrativos, con la Asociación Hermandad de Honduras OPD, el cual consiste en la prestación de los siguientes servicios:

1. Servicios de conserjería, aseo y limpieza, mensajería y conductores, para la oficina principal y red de agencias en las zonas de atención al público.
2. Servicio de apoyo para el desarrollo de eventos y alquiler de salas para sesiones y reuniones.
3. Servicio de Internet en al menos 10 terminales de la oficina principal.
4. Cualquier otro tipo de servicio que la OPDF requiera y que no esté enumerado en esta primera cláusula y que se define mediante adenda al presente contrato.

El costo de servicio por personal asignado para el 2009 será L96,216 y 2008 será de L82,896 mensuales pagadero efectivo a partir del primero de abril de 2006 y se ajustará anualmente por mutuo acuerdo de ambas partes. En caso de surgir conflictos derivados del presente contrato serán dirimidos a nivel de las juntas directivas de ambas organizaciones. La vigencia del presente contrato será por tiempo indefinido.

**Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras
OPDF (HDH-OPDF)**

Nota a los Estados Financieros

17) Principales riesgos financieros

Esta sección provee detalles de la exposición de riesgos y describe los métodos usados por la administración para controlar dichos riesgos. Los más importantes tipos de riesgos financieros a los que la Fundación está expuesta, son el riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo cambiario y de tasa de interés.

Riesgo de Crédito

El riesgo crediticio, es el riesgo que conlleva que una de las partes de un instrumento financiero incumpla sus obligaciones y ocasione que la otra parte incurra en pérdidas financieras. Los activos que potencialmente exponen a la fundación a concentraciones de riesgo de crédito, consisten principalmente en los depósitos en bancos nacionales y los documentos, cuentas e intereses a cobrar.

Los depósitos en bancos están colocados en un alto porcentaje en bancos nacionales, los cuales a su vez están supervisados y regulados por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros.

Esta exposición al riesgo de crédito es administrada por la Fundación por medio de un departamento de créditos, el cual se encarga de establecer y vigilar el cumplimiento de las políticas de crédito, las cuales establecen límites orientados a administrar en forma eficiente el riesgo de crédito, adicionalmente la exposición al riesgo también es administrada obteniendo garantías principalmente hipotecarias.

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Fundación encuentre dificultades al obtener los fondos con los cuales debe cumplir compromisos asociados a los instrumentos financieros. Este puede ser el resultado de la incapacidad para vender un activo rápidamente obtener del mismo un importe cercano a su valor razonable.

La Fundación financia sus cuentas a cobrar sustancialmente con financiamiento obtenido y fondos propios.

Los vencimientos de los activos y pasivos al 31 de diciembre del 2009 y 2008, se detallan a continuación:

**Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras
OPDF (HDH-OPDF)**

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009

Activos y pasivos en moneda nacional y moneda extranjera

		<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 90 días</u>	<u>Entre 90 días y un año</u>
Activos financieros:				
Efectivo	L	10,942,477	-	-
Inversiones transitorias		-	-	1,236,963
Préstamos a cobrar		10,774,545	34,449,822	129,249,104
Intereses a cobrar		4,665,222	4,792,534	3,392,535
	L	<u>26,382,244</u>	<u>39,242,356</u>	<u>133,878,602</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos de ahorro	L	8,699,812	2,934,599	11,010,051
Intereses a pagar		68,359	540,769	10,901
Préstamos por pagar		762,852	20,493,098	85,450,514
	L	<u>9,531,023</u>	<u>23,968,466</u>	<u>96,471,466</u>

Al 31 de diciembre de 2008

Activos y pasivos en moneda nacional y moneda extranjera

		<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 90 días</u>	<u>Entre 90 días y un año</u>
Activos financieros:				
Efectivo	L	6,951,995	-	-
Inversiones transitorias		-	-	1,133,706
Préstamos a cobrar		11,909,453	31,254,344	88,278,607
Intereses a cobrar		3,657,452	7,204,613	-
Cuentas por cobrar		-	244,845	-
	L	<u>22,518,900</u>	<u>38,703,802</u>	<u>89,412,313</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos de ahorro	L	1,400,922	3,676,484	10,384,313
Cuentas por pagar		67,908	106,025	298,763
Intereses a pagar		390,987	285,662	15,902
Préstamos por pagar		3,059,011	9,370,604	34,949,067
	L	<u>4,918,828</u>	<u>13,438,775</u>	<u>45,648,045</u>

Riesgo Cambiario

La Fundación posee activos y pasivos monetarios en dólares estadounidenses, los cuales están sujetos al riesgo de fluctuación en la tasa de cambio del lempira respecto del dólar.

**Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras
OPDF (HDH-OPDF)**

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los totales de activos y pasivos en moneda extranjera de los Estados Unidos de América, son los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre de 2009</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2008</u>	
	<u>En Dólares</u>	<u>En Lempiras</u>	<u>En Dólares</u>	<u>En Lempiras</u>
Total Activos	58,948	1,121,633	59,060	1,123,903
Total Pasivos	<u>(133,334)</u>	<u>(2,536,999)</u>	<u>(202,236)</u>	<u>(3,821,382)</u>
Posición neta	<u>(74,386)</u>	<u>(1,415,366)</u>	<u>(143,176)</u>	<u>(2,697,479)</u>

Riesgo de Tasa de Interés

La Fundación está expuesta a las variaciones de las tasas de interés establecidas en el mercado, en su situación financiera y flujos de efectivo. La Fundación está expuesta al riesgo de las tasas de interés y depende de la eficiencia en los márgenes de intermediación entre sus activos, pasivos e instrumentos financieros registrados en los estados financieros.

18) Pasivos Contingentes

a) Cesantía laboral

De acuerdo con la legislación hondureña, los empleados despedidos sin justa causa deben recibir el pago de cesantía equivalente a un mes de sueldo por cada año de trabajo, con un máximo de quince meses. Aunque la fundación es responsable por ese pasivo contingente, bajo condiciones normales la cantidad a pagar durante cualquier año no será de consideración y la Fundación mantiene una provisión por dicho concepto la cual al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es de L2,477,561 y L1,641,423, respectivamente.

b) Impuesto sobre la renta

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la administración de la Fundación ha presentado una solicitud de exoneración del pago de impuesto sobre la renta ante la Dirección Ejecutiva de Ingresos (DEI), a la fecha del presente informe aun no ha obtenido la autorización.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta correspondiente a los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, no han sido revisadas por las autoridades fiscales. De acuerdo a la legislación fiscal vigente, las declaraciones del impuesto sobre la renta, están sujetas a revisión hasta por los cinco (5) últimos años.

**Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras
OPDF (HDH-OPDF)**

Nota a los Estados Financieros

19) Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera

Las principales diferencias entre las normas de contabilidad utilizadas por la Fundación y las Normas Internacionales de Información Financiera, son las siguientes:

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Fundación registra el efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos nacionales, préstamos y descuentos, activos financieros negociables, inversiones para mantener hasta su vencimiento, cuentas por cobrar, captaciones del público y las cuentas por pagar al costo; las Normas Internacionales de Información Financiera requieren una divulgación del valor razonable y del costo amortizado de estos rubros.

Deterioro de activos

La Fundación registra sus activos de acuerdo a las normas de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) y las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los activos sujetos al deterioro sean registrados a su valor recuperable. La administración de la Fundación no ha realizado un análisis para determinar el deterioro de activos.

Reconocimiento de Ingresos y gastos sobre préstamos

La institución reconoce como ingresos las comisiones sobre préstamos y servicios financieros proporcionados a los clientes cuando los cobra. También reconoce como gastos los costos para el otorgamiento de los préstamos en el momento en que se incurre en ellos. Sin embargo, las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que tales ingresos y gastos sean diferidos durante la vigencia del instrumento financiero.

Reserva para créditos de dudoso cobro

La reserva para créditos dudosos es determinada de acuerdo a las disposiciones de clasificación de cartera emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, las cuales son diferentes a los criterios establecidos por Norma Internacional de Información Financiera.

**Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras
OPDF (HDH-OPDF)**

Nota a los Estados Financieros

Importe depreciable de los activos fijos

La Fundación determina el importe depreciable de sus activos fijos después de deducir el 1% de su costo como valor residual. Las Normas Internacionales de Información Financiera establecen que el importe depreciable de un activo se determina después de deducir su valor residual pero establece que este valor residual es el importe estimado que la entidad podría obtener actualmente por desapropiarse del activo, después de deducir los costos estimados por tal desapropiación, si el activo hubiera alcanzado la antigüedad y las demás condiciones esperadas al término de su vida útil.

Pasivos contingentes

La Institución registra los pasivos contingentes relacionados con los pasivos laborales en sus Estados Financieros, sin embargo, las Normas Internacionales de Información Financiera prohíben el registro y contabilización de los activos y pasivos contingentes.

20) Fecha de aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008, fueron aprobados para su emisión por el gerente de la Fundación en los primeros diez días de enero de cada año.