

# **Fundación Para El Desarrollo Empresarial y Agrícola**

Estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 y Dictamen de los Auditores Independientes, fechado 8 de febrero de 2010

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

# FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA

## CONTENIDO

---

	<b>Página</b>
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008	
Balances Generales	2
Estados de Resultados	3
Estados de Cambios en el Patrimonio	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea General y el Consejo Directivo de  
Fundación Para el Desarrollo Empresarial y Agrícola

Hemos auditado el balance general adjunto de Fundación Para el Desarrollo Empresarial y Agrícola al 31 de diciembre de 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Fundación. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, con base en nuestra auditoría. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2008 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron su informe el 6 de febrero de 2009 en el cual expresaron una opinión con salvedad. Estos estados financieros han sido incluidos en el presente informe únicamente con fines de comparación.

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye examinar, con base en pruebas selectivas, la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de la aplicación de las políticas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

La política contable de la Fundación es registrar los ajustes por valuación de la cartera de créditos como parte de los resultados del año; sin embargo, durante el año 2009 la estimación registró incrementos por un valor de Q.7,178,780, de los cuales Q.1,180,054 se registraron como parte de los resultados de operación del año y un monto de Q.5,998,780 se registró contra los resultados acumulados en el patrimonio. Esta situación constituye una inconsistencia en la aplicación de las políticas contables, las cuales constituyen su base integral de contabilización.

Como se explica en la Nota 2, la política de la Fundación es preparar sus estados financieros con base en el método de lo percibido modificado. Bajo este método los ingresos se reconocen cuando se reciben y los gastos cuando se devengan. Esta es una base integral de contabilización distinta de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyas políticas y prácticas se describen en la Nota 2 a los estados financieros.

En nuestra opinión, excepto por haber registrado ajustes en los resultados acumulados, como se indica en el tercer párrafo, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de la Fundación Para el Desarrollo Empresarial y Agrícola, al 31 de diciembre de 2009 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con políticas contables que se describen en la Nota 2.

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

Miembro de:  
**Deloitte**



Lic. Rolando Lara Leiva  
Colegiado CPA-83

8 de Febrero de 2010

# FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA

(Entidad no Lucrativa)

## BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en Quetzales)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>CORRIENTE:</b>			
Efectivo	3	Q. 1,674,149	Q. 4,007,146
Inversiones	4	61,610,188	59,184,950
Cartera de créditos - Neta	5	52,925,607	59,784,496
Cuentas por cobrar	6	4,891,144	6,016,637
Gastos anticipados		56,210	36,596
Total activo corriente		<u>121,157,299</u>	<u>129,029,825</u>
<b>NO CORRIENTE:</b>			
Cartera de créditos - Neta	5	55,053,523	63,717,242
Propiedades, mobiliario y equipo - Neto	7	11,734,167	5,841,704
Activos extraordinarios - Neto		197,065	313,210
Total activo no corriente		<u>66,984,755</u>	<u>69,872,156</u>
<b>TOTAL</b>		<u>Q. 188,142,054</u>	<u>Q. 198,901,981</u>

(Continúa)

# FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA

(Entidad no Lucrativa)

## BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en Quetzales)

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Préstamos corto plazo	8	Q. 28,384,144	Q. 55,234,366
Cuentas por pagar y gastos acumulados	9	<u>2,894,477</u>	<u>2,617,868</u>
Total pasivo corriente		<u>31,278,621</u>	<u>57,852,234</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
Préstamos a largo plazo	10	58,823,690	52,957,947
Provisión para indemnizaciones		1,288,652	1,044,818
Intereses devengados no percibidos		<u>3,937,365</u>	<u>5,657,152</u>
Total pasivo no corriente		<u>64,049,707</u>	<u>59,659,917</u>
Total pasivo		<u>95,328,328</u>	<u>117,512,151</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Aportes		50,000	50,000
Donaciones		41,553,606	41,553,606
Superávit por revaluación de activos fijos	7	5,998,726	-
Resultados acumulados		<u>45,211,394</u>	<u>39,786,224</u>
Total patrimonio		<u>92,813,726</u>	<u>81,389,830</u>
<b>TOTAL</b>		<u><u>Q. 188,142,054</u></u>	<u><u>Q. 198,901,981</u></u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

(Concluye)

# FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA

(Entidad no Lucrativa)

## ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en Quetzales)

	Notas	2009	2008
<b>INGRESOS:</b>			
Ingresos financieros	11	Q. 37,045,513	Q. 33,565,098
Ingresos por servicios	12	4,780,175	5,317,377
Ingresos por donaciones		151,176	273,491
Ingresos extraordinarios		259,383	222,984
Rectificaciones de ejercicios anteriores		46,343	42,512
Otros ingresos		53,209	88,027
Total de ingresos		<u>42,335,799</u>	<u>39,509,489</u>
<b>GASTOS :</b>			
Gastos financieros	13	9,060,097	7,152,586
Gastos de operación	14	11,843,550	9,877,675
Gastos de administración	15	6,795,641	6,261,093
Gastos de ejecución de proyecto		355,508	335,252
Otros gastos		246,619	356,208
Gastos extraordinarios		66,259	2,905
Diferencial cambiario por revaluación de activos y pasivos		599,301	2,725
Total de gastos		<u>28,966,975</u>	<u>23,988,444</u>
EXCEDENTE DEL AÑO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA		13,368,824	15,521,045
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	16	<u>1,944,874</u>	<u>1,858,033</u>
EXCEDENTE NETO DEL AÑO		<u>Q. 11,423,950</u>	<u>Q. 13,663,012</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

# FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA

(Entidad no Lucrativa)

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en Quetzales)

	Notas	Aportes	Donaciones	Superávit Revaluación	Resultados Acumulados	Total
<b>AÑO 2009</b>						
Saldos iniciales		Q. 50,000	Q. 41,553,606	Q. -	Q. 39,786,224	Q. 81,389,830
Estimación para la valuación de la cartera de créditos					(5,998,780)	(5,998,780)
Ajuste por revaluación de inmuebles	7			5,998,726		5,998,726
Excedente neto del año					11,423,950	11,423,950
Saldos finales		<u>Q. 50,000</u>	<u>Q. 41,553,606</u>	<u>Q. 5,998,726</u>	<u>Q. 45,211,394</u>	<u>Q. 92,813,726</u>
<b>AÑO 2008</b>						
Saldos iniciales		Q. 50,000	Q. 41,553,606	Q. 303,975	Q. 26,123,212	Q. 68,030,793
Traslados a cuentas de reserva				(303,975)		(303,975)
Excedente neto del año					13,663,012	13,663,012
Saldo a diciembre 2008		<u>Q. 50,000</u>	<u>Q. 41,553,606</u>	<u>Q. -</u>	<u>Q. 39,786,224</u>	<u>Q. 81,389,830</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

# FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA

(Entidad no Lucrativa)

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en Quetzales)

	2009	2008
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Excedente neto del año	Q. 11,423,950	Q. 13,663,012
Ajustes por:		
Depreciaciones	777,553	462,069
Estimación para valuación de cartera de créditos	1,180,000	-
Provisión para indemnizaciones	383,431	1,079,825
Bajas de activos fijos netas de depreciación	(41,867)	-
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en la cartera de créditos	12,507,721	(32,429,175)
Aumento en cuentas por cobrar	(594,295)	(162,934)
Disminución (aumento) en gastos anticipados	(19,613)	29,995
Disminución (aumento) en activos extraordinarios	116,145	-
Aumento en cuentas por pagar	276,608	241,883
Pagos de prestaciones laborales	(139,597)	(1,027,576)
Cancelaciones de cuentas incobrables	(4,163,892)	(303,975)
	<u>21,706,144</u>	<u>(18,446,876)</u>
Efectivo neto obtenido de (utilizado en) actividades de operación		
	<u>21,706,144</u>	<u>(18,446,876)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Aumento en inversiones	(2,425,238)	(52,084,950)
Compra de activos fijos	(629,423)	(888,080)
	<u>(3,054,661)</u>	<u>(52,973,030)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		
	<u>(3,054,661)</u>	<u>(52,973,030)</u>

(Continúa)

# FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA

(Entidad no Lucrativa)

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en Quetzales)

	2009	2008
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos obtenidos Back to Back y nuevos préstamos	Q. 94,798,976	Q. 71,452,628
Pagos a préstamos Back to Back y cancelaciones	<u>(115,783,456)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto obtenido de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(20,984,480)</u>	<u>71,452,628</u>
AUMENTO NETO EN EFECTIVO	(2,332,997)	32,722
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>4,007,146</u>	<u>3,974,424</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>Q. 1,674,149</u>	<u>Q. 4,007,146</u>
INFORMACION COMPLEMENTARIA AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO:		
Pagos de intereses	<u>Q. 9,060,097</u>	<u>Q. 7,152,586</u>
Pagos de impuesto sobre la renta	<u>Q. 1,944,874</u>	<u>Q. 1,858,033</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

(Concluye)

# FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (Expresadas en Quetzales)

---

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Fundación Para el Desarrollo Empresarial y Agrícola (FUNDEA), es una entidad no lucrativa, apolítica, de carácter privado y con fines de desarrollo, que fue constituida conforme las leyes de Guatemala el 22 de agosto de 1997 y su personalidad jurídica fue aprobada y reconocida el 18 de diciembre de ese mismo año.

FUNDEA tiene como objetivo fundamental la prestación de beneficios y servicios dirigidos a pequeños empresarios y pequeños agricultores en áreas rurales o urbanas en forma individual o grupal.

Forman parte de estos beneficios y servicios los siguientes:

- Servicios de asesoría y capacitación;
- Servicio de apoyo en comercialización;
- Servicios crediticios consistentes en el otorgamiento de créditos y;
- Cooperación con instituciones que tengan fines similares

Para la realización de sus fines FUNDEA cuenta con las siguientes localidades:

- Sede Central, localizada en la ciudad capital de Guatemala en donde tiene sus oficinas centrales.
- Oficina Regional Central, localizada en la ciudad de Chimaltenango
- Oficina Regional Norte, localizada en la ciudad de Cobán
- Oficina Regional Occidente, localizada en la ciudad de Sololá

A su vez cada Oficina Regional cuenta con Agencias que han sido establecidas en diversos municipios de cada región.

### 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

En general las políticas contables que se utilizan para el registro de las transacciones y la preparación de los estados financieros están de acuerdo con el método de lo percibido modificado. Por este método los ingresos se reconocen cuando se reciben y los gastos cuando se incurren. En consecuencia, los estados financieros adjuntos, no pretenden presentar la situación financiera ni los resultados de operación de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se presenta un resumen de las principales políticas contables:

- a. **Base de Preparación** – La base integral de contabilización la constituye el método de lo percibido modificado en el cual los intereses sobre préstamos y otros productos se registran cuando se perciben, excepto por los intereses sobre certificados de depósito, los cuales se registran como producto cuando son devengados. Los gastos se reconocen cuando se incurren.
- b. **Inversiones** – Están valuadas al costo de adquisición y los intereses se reconocen conforme se devengan.
- c. **Efectivo** - El efectivo incluye los saldos en caja y en bancos. Los saldos en bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.
- d. **Cartera de Créditos** - Los préstamos concedidos se presentan a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los créditos se calculan con base en el valor principal pendiente de cobro considerando la tasa de interés pactada y se registran como productos devengados no percibidos tanto en el activo como en el pasivo, con lo cual su efecto en resultados se registra hasta el momento del cobro.
- e. **Estimación por Valuación de la Cartera de Créditos** – Se contabiliza una reserva de por lo menos el 100% de la cartera en riesgo de un día en adelante, para cubrir cualquier saldo que pudiera ser de dudosa recuperación. Los saldos morosos que tienen una antigüedad superior a los 90 días se cargan directamente de la reserva, continuándose la gestión de cobro y enviándose a cobro judicial según recomendación de los asesores jurídicos. Los aumentos en la reserva por valuación se registran con cargo a los resultados de operación.
- f. **Propiedades, Mobiliario y Equipo** - Los principales activos fijos (terrenos y edificios) se registran a sus valores de costo revaluados, con base en avalúos de peritos valuadores independientes. El superávit por revaluación se registra en el patrimonio y se deprecia conforme las tasas de depreciación. El resto de los activos fijos, tales como mobiliario y equipo y vehículos se registran a su costo histórico de adquisición.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipo comprende su precio de compra, incluyendo el impuesto de aduana e impuestos de compra no-reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso. Los gastos incurridos después de que los activos fijos han sido puestos en operación, tales como reparaciones y costos del mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan normalmente a los resultados del año en que se incurren. En el caso en que se demuestre claramente que tales gastos resultarán en beneficios futuros por el uso de propiedad, planta y equipo, más allá de su estándar de funcionamiento original, los gastos son capitalizados como un costo adicional a los activos fijos. Cuando se venden o se retiran los activos se elimina su costo y depreciación y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se registra contra los resultados del año. Las construcciones en proceso se registran al costo, que incluye el costo de construcción, planta y equipo y otros costos directos. Las construcciones en proceso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén en condiciones y buen estado para su uso.

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos, aplicando los siguientes porcentajes:

<b>Tipo de Activo</b>	<b>Porcentaje</b>
Edificios y mejoras	5%
Mobiliario y equipo	20%
Equipo de cómputo y programas	33.33%
Vehículos	20%

g. **Activos Extraordinarios** - Estos activos corresponden a bienes adjudicados a FUNDEA, como consecuencia del incumplimiento en amortización de los créditos concedidos. Los activos extraordinarios son registrados al valor resultante del monto del capital demandado, más los intereses y todos los gastos que ocasione la demanda. El ingreso que resulta de la realización de los mismos se registra en los resultados de operación hasta el momento que se percibe.

h. **Provisiones** – Se registran provisiones para aguinaldo, bonificación anual (bono 14), indemnizaciones, bonificaciones y otras. Asimismo, se provisionan las obligaciones inmediatas por gastos incurridos. En el caso de las prestaciones laborales se registra una provisión mensual equivalente al 8.33% del total de sueldos y salarios pagados, exceptuando la reserva para vacaciones cuyo porcentaje de provisión mensual es del 4.17%.

i. **Indemnizaciones de Empleados** - De acuerdo con el Código de Trabajo Guatemala, los patronos están obligados a pagar indemnización a los empleados que despidan bajo ciertas circunstancias, sobre la base de un mes de sueldo, más la doceava parte de aguinaldo y bono catorce, por cada año de servicio. FUNDEA tiene la política de pagar esta prestación únicamente en casos de despido y registra una provisión mensual equivalente al 8.33% sobre el total de sueldos pagados. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la provisión para indemnizaciones registrada asciende a Q.1,288,652 y Q.1,044,818 respectivamente. FUNDEA no tiene establecido planes de beneficios definidos de jubilación para los empleados ni ningún otro tipo de beneficios post-retiro.

j. **Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera** - Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales, utilizando el tipo de cambio vigente en el momento en que se realiza la operación. El diferencial cambiario, si existiera alguno, que resulta entre el momento en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contable, se registra contra los resultados. Los saldos de activos en moneda extranjera, se presentan a su valor equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio que proceda al cierre mensual, conforme a las disposiciones de las autoridades monetarias.

### 3. EFECTIVO

A continuación se presenta la composición del efectivo al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Caja general	Q. 884,438	Q. 959,344
Remesas en tránsito		97,942
SalDOS en bancos - moneda nacional	492,016	2,318,398
SalDOS en bancos - moneda extranjera	35,634	81,148
Diferencial cambiario	262,061	550,314
Totales	<u>Q. 1,674,149</u>	<u>Q. 4,007,146</u>

#### 4. INVERSIONES

Las inversiones a corto plazo al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se integran así:

##### 31-12-2009

Institución Financiera	Plazo	Vencimiento	Interés		Valor
			Tasa	Pago	
Moneda Local:					
Banco Reformador, S.A.	365 días	16/03/2010	7%	Mensual	Q. 1,000,000
Banco Agromercantil	360 días	02/08/2010	6.75%	Mensual	400,000
Banco G&T Continental, S. A. (BANEX – FIGSA)	365 días	01/02/2010	7%	Mensual	2,209,000
Sub-total moneda nacional					<u>3,609,000</u>
Moneda Extranjera:					
Banco Industrial	365 días	23/05/2010	5.5%	Mensual	16,708,780
Banco Reformador, S. A.	a/ 367 días	04/05/2010	5%	Mensual	25,063,170
Banco G&T Continental, S.A.	b/ 365 días	19/04/2010	5.5%	Mensual	6,596,626
Banco G&T Continental, S.A.	c/ 365 días	14/06/2010	5.5%	Mensual	8,354,390
Banco G&T Continental, S.A. (BANEX - FIGSA)	365 días	17/12/2010	5.5%	Mensual	1,278,222
Sub-total moneda extranjera					<u>58,001,188</u>
Totales					<u>Q. 61,610,188</u>

- a/ Garantiza el préstamo #11-06877-20 del Banco Reformador, S. A. que es por un monto de Q.21,660,000, la garantía es en un 95% bajo contrato Back to Back (ver Notas 8 y 10).
- b/ Garantiza el préstamo #13-0000430 del Banco G & T Continental, S. A. que es por un monto de Q.5,720,652, la garantía es en un 90% bajo contrato Back to Back (ver Notas 8 y 10).
- c/ Garantiza el préstamo #95-4000865-8 del Banco G & T Continental, S. A. que es por un monto de Q.7,418,142, la garantía es en un 90% bajo contrato Back to Back (ver Notas 8 y 10).

##### 31-12-2008

Institución Financiera	Vencimiento	Interés		Valor
		Tasa	Pago	
Moneda Local:				
Financiera Guatemalteca, S.A.	30/01/2009	7%	Mensual	Q. 2,209,000
Financiera Guatemalteca, S.A.	15/12/2009	7%	Mensual	1,000,000
Financiera Guatemalteca, S.A.	02/01/009	7%	Mensual	491,000
Banco Reformador, S. A.	16/03/2009	7%	Mensual	1,000,000
Banco Agromercantil, S. A.	02/08/2009	7.75%	Mensual	400,000
Banco Industrial, S. A.	26/12/2009	7.75%	Mensual	1,000,000
Banco Industrial, S. A.	29/09/2009	7.5%	Mensual	1,000,000
Banco G&T Continental, S. A.	08/01/2009	7.25%	Mensual	2,000,000
Banco G&T Continental, S. A.	05/12/2009	6.75	Mensual	3,400,000
Banco G&T Continental, S. A.	02/01/2009	7.25%	Mensual	1,000,000
Sub-total moneda nacional				<u>13,500,000</u>
Moneda Extranjera:				
Banco Reformador, S. A.	04/05/2009	5%	Mensual	23,344,770
Banco Industrial, S.A.	24/05/2009	5.5%	Mensual	15,563,180
Banco G&T Continental, S. A.	05/12/2009	6.75%	Mensual	6,777,000
Sub-total moneda extranjera				<u>45,684,950</u>
Totales				<u>Q. 59,184,950</u>

## 5. CARTERA DE CRÉDITOS - NETA

La composición por tipo de programa y también por antigüedad de los saldos en mora se presenta a continuación:

Al 31 de diciembre 2009

Programa	Total	Tasa de Interés
Agrícola	Q. 44,197,299	30%
Banca de segundo piso	3,373,141	11% a 14%
Cajas comunales	24,325	33%
Consumo	347	30%
Grupos solidarios	5,694,998	29% a 31%
Microempresa	30,107,368	25% y 30%
Vehiculos	22,035	24%
Vivienda	28,746,914	24%
	<hr/>	
Total cartera de créditos	112,166,427	
Menos: Estimación por valuación	<hr/> 4,187,297	
Cartera de créditos neta	107,979,130	
Menos porción por cobrar a corto plazo	<hr/> 52,925,607	
Total cartera de créditos a largo plazo	<u>Q. 55,053,523</u>	

La antigüedad de saldos es tal como sigue:

Días de atraso	Capital en Riesgo	%	Capital en Mora	%
1 a 30 días	Q. 878,661	0.81%	Q. 159,561	0.14%
31 a 60 días	740,782	0.68%	303,686	0.27%
61 a 90 días	360,014	0.33%	262,237	0.24%
91 a 120 días	42,635	0.04%	21,525	0.02%
121 a 180 días	113,921	0.10%	49,573	0.04%
181 a más días	<hr/> 20,000	0.02%	<hr/> 20,000	0.02%
Total cartera en riesgo	2,156,013	1.98%	<hr/> <hr/> 816,582	0.73%
Cartera sin atraso	<hr/> 110,010,414	98.02%		
Total cartera de créditos	<u>Q. 112,166,427</u>	100%		

La cartera de créditos se encuentra pignorada por los siguientes préstamos:

- Fideicomiso de Desarrollo Local en Guatemala (FDLG) el cual tiene garantía prendaria de cartera propia sana, no comprometida de FUNDEA, por un monto equivalente al 125% del monto solicitado (ver Nota 10).
- Impulse Rural que tiene como garantía la cartera en primera categoría por una cantidad total de 120% del total del préstamo solicitado.

**Al 31 de diciembre 2008**

<b>Programa</b>	<b>Total</b>	<b>Tasa de Interés</b>
Agrícola	Q. 45,663,632	30%
Banca de segundo piso	3,965,141	11% a 14%
Cajas comunales	3,067,795	33%
Consumo	284,124	30%
Grupos solidarios	4,788,066	29% a 31%
Micro-empresa	34,964,891	25% y 30%
Vivienda	31,940,499	24%
<b>Total cartera de créditos</b>	<b>124,674,148</b>	
Menos: Estimación por valuación	<u>1,172,410</u>	
<b>Cartera de créditos neta</b>	<b>123,501,738</b>	
Menos porción por cobrar a corto plazo	<u>59,784,496</u>	
<b>Total cartera de créditos a largo plazo</b>	<b><u>Q. 63,717,242</u></b>	

La antigüedad de saldos es tal como sigue:

<b>Días de atraso</b>	<b>Capital en Riesgo</b>	<b>%</b>	<b>Capital en Mora</b>	<b>%</b>
1 a 30 días	Q. 1,377,235	1.10%	Q. 301,437	0.24%
31 a 60 días	280,974	0.23%	128,008	0.11%
61 a 90 días	365,838	0.29%	146,410	0.12%
91 a 120 días	227,695	0.18%	87,698	0.07%
121 a 180 días	213,431	0.17%	100,760	0.08%
181 a más días	<u>708,122</u>	<u>0.57%</u>	<u>652,116</u>	<u>0.52%</u>
<b>Total cartera en riesgo</b>	<b>3,173,295</b>	<b>2.55%</b>	<b><u>Q. 1,416,429</u></b>	<b><u>1.14%</u></b>
<b>Cartera sin atraso</b>	<b><u>121,500,853</u></b>	<b><u>97.45%</u></b>		
<b>Total cartera de créditos</b>	<b><u>Q. 124,674,148</u></b>	<b><u>100%</u></b>		

## 6. CUENTAS POR COBRAR

Estas cuentas al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se integran tal como sigue:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Deudores varios	Q. 869,301	Q. 359,485
Productos financieros por cobrar sobre inversiones	84,479	
Productos financieros por cobrar	<u>3,937,365</u>	<u>5,657,152</u>
Totales	<u>Q. 4,891,145</u>	<u>Q. 6,016,637</u>

## 7. PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO - NETO

La integración y movimiento al 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

	<b>2008</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas</b>	<b>Traslados</b>	<b>2009</b>
Terrenos	Q. 594,680	Q. 2,582,530	a/ Q.	Q. 1,524,000	Q. 4,701,210
Edificios	5,044,023	3,485,195	a/	(68,999)	7,012,059
Acondicionamiento y remodelación	75,840			(75,840)	
Mobiliario y equipo	890,047	116,611	(2,405)		1,004,253
Equipo de cómputo	1,435,530	187,925	(15,016)		1,608,439
Programas	125,434	52,438			177,872
Equipo de comunicación	46,619				46,619
Vehículos	<u>2,493,238</u>	<u>272,450</u>	<u>(35,768)</u>		<u>2,729,920</u>
Totales de costo	10,705,411	6,697,149	(122,188)		17,280,372
Depreciación acumulada	<u>(4,863,707)</u>	<u>(777,553)</u>	<u>95,055</u>		<u>(5,546,205)</u>
Totales netos	<u>Q. 5,841,704</u>	<u>Q. 5,919,596</u>	<u>Q. (27,133)</u>	<u>Q.</u>	<u>Q. 11,734,167</u>

a/ Estas adiciones se originaron por revaluaciones realizadas por expertos valuadores independientes y que a nivel regional se integran así:

	<b>Terrenos</b>	<b>Edificios</b>	<b>Total</b>
Oficina Central	Q.	Q. 576,196	Q. 576,196
Región Central	734,400	1,054,181	1,788,581
Región Norte	281,810	791,876	1,073,686
Región Occidente	<u>1,566,320</u>	<u>993,943</u>	<u>2,560,263</u>
Totales	<u>Q. 2,582,530</u>	<u>Q. 3,416,196</u>	<u>Q. 5,998,726</u>

La integración y movimiento al 31 de diciembre de 2008 es tal como sigue:

	2007	Adiciones	Bajas	Traslados	2008
Terrenos	Q. 594,680	Q.	Q.	Q.	Q. 594,680
Edificios	4,287,231			756,792	5,044,023
Acondicionamiento y remodelación	484,433	348,199		(756,792)	75,840
Mobiliario y equipo	804,332	85,715			890,047
Equipo de cómputo	1,467,649	93,315			1,560,964
Programas					
Equipo de comunicación	16,488	30,131			46,619
Vehículos	2,162,518	590,148	(259,428)		2,493,238
Totales de costo	9,817,331	1,147,508	(259,428)		10,705,411
Depreciación acumulada	(4,401,639)	(661,021)	198,953		(4,863,707)
Totales netos	<u>Q. 5,415,692</u>	<u>Q. 486,487</u>	<u>Q. (60,475)</u>	<u>Q.</u>	<u>Q. 5,841,704</u>

## 8. PRÉSTAMOS POR PAGAR A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 FUNDEA tiene contratados los préstamos siguientes:

Institución Financiera	Garantía	Interés	Vencimiento	2009	2008
<b>Banco G&amp;T Continental</b>					
Préstamo No. 01-0080863-2				Q.	Q. 400,000
Préstamo No. 11-0080543-1					2,000,000
Préstamo No. 06-0080862-1					2,000,000
Préstamo No. 11-0081235-7					900,000
Préstamo No. 11-0081310-6					441,900
Préstamo No. 13-000430, Back to Back <u>a/</u>	Certificado de Inversión	7% annual, pagadero mensual	15-04-2010	5,717,300	
Préstamo No. 95-4000865-8, Back to Back <u>b/</u>	Certificado de Inversión	7% annual, pagadero mensual	14-06-2010	2,651,649	
<b>Banco Reformador, S.A.</b>					
Préstamo No. 21-01137-09					950,000
Préstamo No. 11-06877-20, Fiduciario en cuenta corriente	Fiduciario en cuenta corriente	7.25%	09-03-2010	15,838,000	21,660,000
<b>Banco Industrial, S.A.</b>					
Préstamo No. 11-006-2469-001-9					900,000
Préstamo No. 11-006-2469-002-7					900,000
Préstamo No. 11-006-2469-004-3					14,060,000
<b>Banco Agromercantil, S.A.</b>					
Préstamo No. 009-0023939					379,921
Total préstamos a corto plazo				24,206,949	44,591,821
Más porción corriente de préstamos por pagar a largo plazo <u>c/</u>				4,177,195	10,642,545
Totales por pagar a corto plazo				<u>Q. 28,384,144</u>	<u>Q. 55,234,366</u>

- a/ Crédito bancario con garantía auto-liquidable “Back to Back”, garantizado con la inversión amparada en certificado de depósito a plazo No. 133874 constituido en Banco G&T Continental, S. A. por un valor de US\$.789,600.
- b/ Crédito en cuenta corriente con garantía “Back to Back”, garantizado con la inversión amparada en certificado de depósito a plazo No. 03-03-5000000395-3 constituido en Banco G&T Continental, S. A. por un valor de US\$.1,000,000.
- c/ Corresponde a la suma de US\$.500,000 del préstamo Incofin Bélgica.

## 9. CUENTAS POR PAGAR Y GASTOS ACUMULADOS

Estas cuentas al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se integran tal como sigue:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Intereses por pagar sobre préstamos del exterior	Q. 1,105,096	Q. 1,177,350
Gastos por pagar a/	503,851	262,577
Retención del impuesto sobre la renta	171,278	258,271
Cuotas patronales	54,939	52,737
Contribución laboral IGSS	24,810	23,873
IVA por pagar	456	38,633
Aguinaldo	43,262	64,662
Bono 14	248,850	174,537
Vacaciones	347,600	341,917
Ingresos por aplicar	336,178	54,480
Donaciones por aplicar	47,157	83,246
Depósitos en garantía	11,000	85,585
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>Q. 2,894,477</u>	<u>Q. 2,617,868</u>

- a/ Este monto incluye Q.107,012 que corresponde a la contingencia fiscal que se indica en la Nota 17.

## 10. PRÉSTAMOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre 2009, los préstamos a largo plazo se integran de la forma siguiente:

Institución Financiera	Garantía	Interés	Vencimiento	2009
<b>Banco Interamericano de Desarrollo (BID)</b>				
Convenio suscrito el 23 de mayo de 2006, financiamiento reembolsable No. SP/SF-05-21-GU, plazo de 10 años, pagadero mediante cuotas semestrales debiendo pagar la primera 5 años y medio después de la fecha del convenio.	Fiduciario	3% sobre saldos deudores	Mayo de 2016	Q. 1,277,919
<b>Bank Im Bistum (Alemania)</b>				
Préstamo contratado el 15 de febrero de 2008, por un monto original de US\$ 3,00,000, con un plazo de 3 años, pagadero al vencimiento.	Fiduciario	8.5% pagaderos en forma semestral	19 de febrero de 2011	25,063,170

Institución Financiera	Garantía	Interés	Vencimiento	2009
<b>Rural Impulse Fund, S.A. (Incofin Bélgica)</b> Préstamo contratado el 4 de abril de 2008, por un monto de US\$ 2,000,000, con un plazo de 4 años, pagadero en 4 amortizaciones semestrales de US\$ 500,000.	Fiduciaria y con la cartera de créditos de FUNDEA	9.35% anual pagaderos en forma trimestral	3 de abril de 2012	16,708,780
<b>Triple Jump (Países Bajos-Amsterdam)</b> Préstamo contratado el 31 de marzo de 2009, por un monto de US\$ 789,600, vence en 4 años, pagadero en 2 cuotas iguales de capital el 31-03-2012 y 31-03-2013.	Fiduciaria	9% anual pagadero cada 6 meses	31 de marzo de 2013	Q. 6,596,626
<b>Micro Vest I, L.P. (USA)</b> Préstamo contratado el 15 de mayo de 2009 por un monto de US\$ 2,000,000, distribuidos así: US\$1,500,000 préstamo Microvest I, LP US\$500,000 préstamo Calvert Social Investment Foundation, Inc. El plazo es de 3 años, pagadero en 6 amortizaciones trimestrales a partir del 20-01-2011	Fiduciaria	7.5% y 9.5% anual, pagaderos en forma trimestral	20 de abril de 2012	8,354,390
<b>Fideicomiso de Desarrollo Local en Guatemala (FDLG) – Banco Industrial</b> Préstamo contratado el 21 de diciembre de 2009, por un monto de Q.15,000,000, plazo de 6 años, periodo de gracia de 12 meses, pagadero en 20 amortizaciones trimestrales de Q.750,000. La cartera pignorada consiste en la activa y no comprometida por Q.18,751,564	Mobiliaria sobre cartera crediticia	9% de interés anual, pagaderos en forma mensual	20 de diciembre de 2015	5,000,000
Total préstamos a largo plazo				63,000,885
Menos porción corriente <u>a/</u>				4,177,195
Total préstamos a largo plazo				<u>Q. 58,823,690</u>

a/ Corresponde a la suma de US\$.500,000 del préstamo Incofin Bélgica.

Al 31 de diciembre 2008, los préstamos a largo plazo se integran de la forma siguiente:

Institución Financiera	Préstamo Autorizado	Saldo al 31-12-2008
Ministerio de Economía (MINECO)	Q. 13,000,000	Q. 5,000,000
Banco de Exportación, S. A.	5,000,000	5,000,000
Banco Industrial, S. A.	4,000,000	2,371,480
Banco Agromercantil, S. A.	2,000,000	1,714,285
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	3,092,000	879,790
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	11,671,935	9,726,987
Bank Im Bistum Essen e. G.	23,344,770	23,344,770
Rural Impulse Fund, S. A. (Incofin Bélgica)	15,563,180	15,563,180
Total préstamos a largo plazo		63,600,492
Menos porción corriente		10,642,545
Total préstamos a largo plazo		<u>Q. 52,957,947</u>

## 11. INGRESOS FINANCIEROS

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 FUNDEA obtuvo ingresos financieros por lo siguiente:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Intereses por préstamos concedidos</b>		
<u>Región Central – Chimaltenango</u>		
Chimaltenango	Q. 3,811,805	Q. 3,697,345
Tecpán	3,550,906	3,073,325
San Juan Comalapa	2,105,183	1,554,074
San Juan Sacatepéquez	1,081,177	1,070,944
Escuintla	419,015	486,558
San Martín Jilotepeque	1,619,960	1,146,471
Patzicía	1,955,076	1,767,814
Antigua Guatemala	640,038	620,600
	<hr/>	<hr/>
	15,183,160	13,417,131
 <u>Región Norte – Cobán</u>		
Cobán	1,391,905	1,498,405
La Tinta	2,174,148	1,543,047
Carchá	1,622,026	1,569,882
Salamá	500,733	589,620
Chisec	839,183	723,880
Fray Bartolomé de las Casas	1,155,104	917,324
	<hr/>	<hr/>
	7,683,099	6,842,158
 <u>Región Occidente – Sololá</u>		
Sololá	2,763,964	2,896,379
Chichicastenango	2,192,332	2,173,377
Quetzaltenango	750,234	727,300
San Lucas Tolimán	2,533,017	2,651,586
Quiché	1,195,953	1,882,602
San Pedro La Laguna	445,146	129,930
	<hr/>	<hr/>
	9,880,646	10,461,174
 <u>Oficinas Centrales</u>		
Intereses segundo piso	564,924	366,109
	<hr/>	<hr/>
Total Intereses financieros por préstamos concedidos	33,311,829	31,086,572
<b>Intereses financieros por inversiones</b>	3,161,002	2,011,709
<b>Intereses financieros por disponibilidades</b>	78,294	157,245
<b>Intereses financieros recargos por mora</b>	494,388	309,572
	<hr/>	<hr/>
Totales	Q. 37,045,513	Q. 33,565,098
	<hr/>	<hr/>

## 12. INGRESOS POR SERVICIOS

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, se registraron ingresos por la prestación de servicios, tal como se presenta a continuación:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Cuotas administrativas <u>a/</u>	Q. 2,049,199	Q. 2,183,497
Cuota de defunciones <u>b/</u>	2,675,361	3,105,815
Alquileres	44,240	28,065
Promotora de servicios de salud	<u>11,375</u>	<u>                    </u>
Totales	<u>Q. 4,780,175</u>	<u>Q. 5,317,377</u>

a/ FUNDEA por cada préstamo que otorga hace un cargo que utiliza para cubrir los gastos administrativos y el mismo es descontado directamente del préstamo. Las tarifas que se utilizan para hacer este cobro son las siguientes:

- Para créditos menores a Q.5,000 se cobra el 3%
- Para créditos mayores a Q. 5,000 se cobra Q.150
- Para créditos de vivienda sin importar el monto el cobro es de Q.250

b/ La función de esta cuota consiste en que el saldo pendiente de préstamo de una persona que fallece se cancela con los fondos obtenidos por este concepto, sin afectar a familiares ni codeudores. El cobro es efectuado de la forma siguiente:

- Se cobra el 2% sobre el total de los créditos otorgados y;
- En el caso créditos bajo el programa de cajas comunales y grupos solidarios, se cobra Q.10 por cada socia.

## 13. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 se incurrió en los siguientes gastos financieros:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Intereses instituciones financieras, organizaciones internacionales y entidades extranjeras	Q. 8,111,939	Q. 6,376,998
Intereses instituciones del Estado (MINECO)	45,068	455,799
Comisiones por créditos obtenidos	290,893	114,052
Servicios bancarios	9,165	9,152
Impuesto sobre productos financieros	323,779	196,585
Impuesto sobre la renta no domiciliados	<u>279,253</u>	<u>                    </u>
Totales	<u>Q. 9,060,097</u>	<u>Q. 7,152,586</u>

#### 14. GASTOS DE OPERACION

Los gastos de operación conforme a su naturaleza durante los años 2009 y 2008 fueron tal como sigue:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Sueldos ordinarios	Q. 2,372,883	Q. 2,324,524
Sueldos extraordinarios	55,844	25,583
Aguinaldos	421,948	198,255
Indemnizaciones	283,069	200,848
Bonificaciones	3,034,746	3,141,606
Vacaciones	208,519	98,429
Capacitación	1,710	9,782
Transporte y viáticos	103,128	78,113
Cuotas patronales	467,632	488,018
Gratificación excepcional por desempeño	333,339	263,861
Arrendamientos	573,015	517,772
Reparaciones y mantenimiento	339,034	285,339
Seguridad y vigilancia	644,256	487,127
Primas de seguros y fianzas	209,339	192,453
Depreciaciones	560,295	433,096
Papelería, útiles y suministros	262,287	308,208
Provisión créditos de recuperación dudosa	1,180,000	
Gastos varios	745,162	778,122
Servicios	47,344	46,539
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>Q. 11,843,550</u>	<u>Q. 9,877,675</u>

#### 15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, se incurrieron en los siguientes gastos de administración:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Consejo de administración	Q. 453,588	Q. 1,113,240
Sueldos ordinarios	1,305,512	1,306,639
Aguinaldo	129,830	111,011
Indemnizaciones	48,063	111,011
Bonificaciones	450,157	448,754
Vacaciones	61,844	55,505
Capacitación	409,600	106,341
Transporte y viáticos	112,243	59,397
Cuota patronal seguro social	149,064	147,182
Gratificación excepcional por desempeño	144,204	115,612
Impuestos, arbitrios y contribuciones	31,203	79,081
Honorarios profesionales	2,163,827	1,451,276
Arrendamientos	130	38,915
Reparaciones y mantenimiento	133,300	47,635

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Seguridad y vigilancia	Q. 196,366	Q. 202,915
Mercadeo	116,406	99,507
Prima de seguros y fianzas	45,095	41,729
Depreciaciones y amortizaciones	217,258	227,925
Papelería, útiles y suministros	82,616	56,182
Gastos varios	<u>545,335</u>	<u>441,236</u>
	<u>Q. 6,795,641</u>	<u>Q. 6,261,093</u>

## 16. IMPUESTOS

### Impuesto Sobre la Renta (ISR):

El derecho de las autoridades fiscales, para efectuar revisiones a los registros contables de las compañías y demás documentación legal, prescribe a los cuatro años a partir de la fecha en que se presentan las declaraciones de impuestos.

La Ley del ISR establece dos regímenes para pagar el impuesto que son:

- a) Régimen general, consiste en aplicar el 5% al total de los ingresos gravados ya sea mediante retención definitiva o mediante pago en las cajas fiscales. FUNDEA seleccionó este régimen.
- b) Régimen optativo, consiste en aplicar el tipo impositivo del 31% sobre la renta imponible, mediante pagos trimestrales vencidos con una liquidación al final del año.

A continuación se presenta la forma en que se calculó el Impuesto Sobre la Renta correspondiente a los años terminados el 31 de diciembre de 2009:

	<b>2009</b>
Ingresos por intereses	Q. 33,311,392
Ingresos por mora	494,200
Ingresos por cuota administrativa	2,048,899
Ingresos de defunciones	2,675,011
Otros ingresos	<u>363,984</u>
	<u>Q. 38,893,487</u>
Tasa de impuesto régimen general del ISR	<u>5%</u>
Totales de impuesto sobre la renta	<u>Q. 1,944,874</u>

## **17. CONTINGENCIAS**

Durante el año 2009, la Administración de la Fundación determinó la omisión en el pago de Impuesto Sobre la Renta sobre los intereses pagados a instituciones financieras del exterior. Por recomendación de los asesores legales sólo se efectuó el pago del impuesto omitido, quedando pendiente el pago de las multas e intereses resarcitorios, los cuales ascienden a Q.107,012. Este monto se incluye dentro de los Gastos por Pagar al 31 de diciembre de 2009 (ver Nota 9).

## **18. UNIDAD MONETARIA**

Los estados financieros y sus notas se presentan en Quetzales (Q.) unidad monetaria de Guatemala. En Guatemala las operaciones con divisas deben realizarse a través del sistema financiero. El 6 de noviembre de 1989 la Junta Monetaria liberó la tasa de cambio del Quetzal en relación con el Dólar de los Estados Unidos de América, por lo que la tasa de cambio es determinada por la oferta y la demanda del Dólar en el mercado. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la tasa de cambio fue de Q.8.35 y Q.7.78 por US\$1 respectivamente.

\* \* \* \* \*