

**FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y
AGRÍCOLA (FUNDEA)**
Estados Financieros Básicos
Al 31 de diciembre de 2008 y 2007
Con el Informe de los Auditores Independientes

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA (FUNDEA)

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

INFORME DE AUDITORÍA

ÍNDICE

	<u>Página</u>
1.- Dictamen de los auditores independientes	1
2.- Estados financieros básicos	
2.1 Estados de situación financiera	3
2.2 Estados de actividades	4
2.3 Estados de movimientos de activos netos	5
2.4 Estados de flujos de efectivo	6
3.- Notas a los estados financieros básicos	7



Dictamen de los Auditores Independientes

Señores

Fundación para el Desarrollo Empresarial y Agrícola (FUNDEA)

Introducción

Hemos auditado los estados de situación financiera que se acompañan de la Fundación para el Desarrollo Empresarial y Agrícola (FUNDEA) al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y los relativos estados de actividades, de movimientos de activos netos y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidades de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la base de políticas contables adoptadas por la Administración. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o a 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 basados en nuestras auditorías. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés). Dichas Normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre 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 debida a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, 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 entidad.

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.

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

Base contable

Tal como se describe en la nota 2 a), los estados financieros que se acompañan están preparados sobre la base de efectivo modificado. Sobre esta base, el ingreso se reconoce cuando se recibe y no cuando se devenga y los gastos son reconocidos cuando se incurre en ellos; esta es una base comprensiva de contabilidad observada por entidades no lucrativas distinta de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF-.

La Fundación para el Desarrollo Empresarial y Agrícola (FUNDEA) adquirió el inmueble que ocupan las oficinas centrales en la zona 13 de la ciudad de Guatemala a valor de mercado, sustentándolo contablemente a valor histórico, tal como se menciona en la nota 10 c/.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por el efecto sobre los estados financieros del asunto a que nos referimos en el párrafo precedente, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de la Fundación para el Desarrollo Empresarial y Agrícola (FUNDEA), al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los resultados de sus actividades, movimientos de activos netos y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con la práctica contable que se indica en la nota 2 a).



Lic. Manuel Cervantes
Contador Público y Auditor
Colegiado No. CPA - 45

Guatemala, 6 de febrero de 2009

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA (FUNDEA)

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

(Cifras expresadas en Quetzales)

	2008	2007
ACTIVO		
Corriente		
Caja y bancos (nota 5)	4,007,146	3,974,424
Préstamos por cobrar - neto (nota 6)	59,784,496	48,554,909
Otras cuentas por cobrar (nota 7)	359,485	196,551
Inversiones (nota 9)	59,184,950	6,609,000
Gastos anticipados	36,596	66,591
	<u>123,372,673</u>	<u>59,401,475</u>
No Corriente		
Préstamos por cobrar - neto (nota 6)	63,717,242	42,517,655
Inversiones (nota 9)	-	491,000
Propiedad y equipo neto - (nota 10)	5,841,704	5,415,692
Activos extraordinarios	313,210	313,210
	<u>69,872,156</u>	<u>48,737,557</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>193,244,829</u>	<u>108,139,032</u>
Cuentas de orden (nota 8)	<u>5,657,152</u>	<u>3,197,016</u>
PASIVO		
Corriente		
Cuentas por pagar (nota 11)	2,036,752	1,794,869
Préstamos por pagar (nota 12)	61,050,685	26,511,031
Provisión para prestaciones laborales	581,116	626,936
	<u>63,668,553</u>	<u>28,932,836</u>
No corriente		
Provisión para indemnizaciones (nota 2 f)	1,044,818	946,748
Préstamos por pagar (nota 12)	47,141,628	10,228,655
	<u>48,186,446</u>	<u>11,175,403</u>
TOTAL DEL PASIVO	<u>111,854,999</u>	<u>40,108,239</u>
ACTIVOS NETOS		
Activos netos temporalmente restringidos	41,553,606	41,857,581
Activos netos no restringidos	39,836,224	26,173,212
	<u>81,389,830</u>	<u>68,030,793</u>
TOTAL DE ACTIVOS NETOS	<u>81,389,830</u>	<u>68,030,793</u>
TOTAL DEL PASIVO Y ACTIVOS NETOS	<u>193,244,829</u>	<u>108,139,032</u>
Cuentas de orden (nota 8)	<u>5,657,152</u>	<u>3,197,016</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA (FUNDEA)

ESTADOS DE ACTIVIDADES

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

(Cifras expresadas en Quetzales)

	2008	2007
INGRESOS		
Ingresos financieros (nota 14)	31,086,572	21,148,952
Ingresos por servicios (nota 15)	5,317,378	4,305,127
Donaciones	273,491	158,376
Intereses a plazo fijo (inversiones)	2,011,709	476,742
Recargos por mora	306,713	258,194
Ingresos extraordinarios (nota 16)	222,983	365,504
Otros ingresos	88,027	50,469
Intereses bancarios	157,245	103,217
Comisiones	2,860	-
Total ingresos	<u>39,466,978</u>	<u>26,866,581</u>
GASTOS		
Gastos de operación (nota 17)	9,877,675	7,986,903
Gastos de administración (nota 18)	6,261,094	4,940,721
Gastos financieros (nota 19)	7,152,586	2,225,193
Gastos de ejecución del proyecto	335,252	275,048
Otros gastos	361,838	164,756
Total gastos	<u>23,988,445</u>	<u>15,592,621</u>
Exceso de ingresos sobre gastos antes de actividades extraordinarias	15,478,533	11,273,960
Rectificaciones de ejercicios anteriores	42,512	31,470
Exceso de ingresos sobre gastos antes de impuesto sobre la renta	15,521,045	11,305,430
Impuesto Sobre la Renta	1,858,033	1,305,414
Exceso de ingresos sobre gastos	<u>13,663,012</u>	<u>10,000,016</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA (FUNDEA)

ESTADOS DE MOVIMIENTOS DE ACTIVOS NETOS

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

(Cifras expresadas en Quetzales)

Activos netos	Diciembre 2008	Aumento	Disminución	Diciembre 2007	Aumento	Disminución	Diciembre 2006
Temporalmente restringidos							
Reserva para eventualidades (nota 20)	-		303,975	303,975	-	317,589	621,564
Donaciones	41,553,606	-	-	41,553,606	-	-	41,553,606
Activos netos temporalmente restringidos	41,553,606	-	303,975	41,857,581	-	317,589	42,175,170
No restringidos							
Aportaciones (nota 13)	50,000	-	-	50,000	-	-	50,000
Otros movimientos	-	-	-	0	1,407	-	(1,407)
Ajuste a períodos anteriores	517,785	-	-	517,785	1,517,785	-	(1,000,000)
Exceso acumulado de ingresos sobre gastos (nota3i)	39,268,439	13,663,012	-	25,605,427	10,000,016	1,555,960	17,161,371
Activos netos no restringidos	39,836,224	13,663,012	-	26,173,212	11,519,208	1,555,960	16,209,964
Total activos netos	81,389,830	13,663,012	303,975	68,030,793	11,519,208	1,873,549	58,385,134

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA (FUNDEA)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

(Cifras expresadas en Quetzales)

	2008	2007
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Exceso de ingresos sobre gastos antes de impuesto sobre la renta	15,521,045	11,305,430
Ajustes para conciliar el exceso de ingresos sobre gastos antes de impuestos con el efectivo neto provisto de las actividades de operación		
Depreciaciones	462,069	484,028
Provisión prestaciones laborales	1,079,825	1,067,219
Cambios de activos y pasivos por las actividades de operación		
Aumento de cartera de créditos	(32,429,175)	(28,496,943)
Disminución en activos extraordinarios	-	5,103
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar	(162,934)	313,485
Aumento de cuentas por pagar	241,883	713,183
Aumento de inversiones	(52,084,950)	(600,000)
Disminución (aumento) de gastos anticipados	29,995	(66,591)
Impuesto sobre la renta pagado	(1,858,033)	(1,305,414)
Pago de prestaciones laborales	(1,027,576)	(663,509)
Pago de dietas y bonificaciones especiales	-	(354,358)
Traslado para reservas de cartera incobrable	(303,975)	-
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>(70,531,826)</u>	<u>(17,598,367)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	(888,080)	(3,464,056)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(888,080)</u>	<u>(3,464,056)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos obtenidos	71,452,628	22,797,839
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	<u>71,452,628</u>	<u>22,797,839</u>
Aumento de efectivo	32,722	1,735,416
Efectivo al inicio del año	3,974,424	2,239,008
Efectivo al final del año	<u>4,007,146</u>	<u>3,974,424</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA (FUNDEA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

(1) Historia y operaciones

La Fundación para el Desarrollo Empresarial y Agrícola (FUNDEA), fue constituida por un plazo indefinido según escritura pública No. 23 del 22 de agosto de 1997 ante el Notario Sergio Obregón Carrillo; posteriormente, con escritura pública No. 52 del 29 de abril de 2003 ante el Notario Ricardo Calvo, se realizaron modificaciones las que fueron aprobadas mediante el Acuerdo Ministerial número 1843-2003 del 30 de octubre de 2003. La Fundación es de carácter privado, no lucrativa, apolítica, con fines de desarrollo y se inspira en móviles de solidaridad humana; en consecuencia, sin que constituya una limitante para el desarrollo de otros, su objetivo fundamental es la prestación de beneficios y servicios dirigidos a pequeños empresarios y pequeños agricultores en áreas rurales o urbanas en forma individual o comunitaria. Los beneficios o servicios son los siguientes: a) servicios de asesoría y capacitación; b) servicio de apoyo en comercialización; c) servicios crediticios; y, d) cooperación con instituciones que tuvieren fines similares y, desde luego, siempre que así lo ameriten las circunstancias del caso.

La sede central de la Fundación se ubica en la ciudad de Guatemala y cuenta con tres oficinas regionales: región central (Chimaltenango), región norte (Cobán) y región occidente (Sololá). Su período contable comprende del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año y se identifica con el Número de Identificación Tributaria (NIT) 1291974-8.

(2) Resumen de las políticas contables más significativas

Las principales políticas contables adoptadas por la Fundación en la contabilización de sus operaciones y en la preparación de su información financiera, se resumen a continuación:

(a) Presentación de estados financieros básicos

La Fundación para el Desarrollo Empresarial y Agrícola (FUNDEA), preparó los estados financieros en todos sus aspectos importantes sobre la base de contabilidad de efectivo modificado, en la cual los ingresos se registran cuando se perciben y el pasivo y los gastos se registran cuando se incurren. Esta es una base comprensible de contabilidad aceptable, diferente a la de las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF–.

Con relación al nombre de los estados financieros para entidades no lucrativas, se tomó de base el FAS-117, emitido por la Junta de Normas de Información Financiera (FASB) de los Estados Unidos de América.

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA (FUNDEA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

(b) Instrumentos financieros

El valor razonable de un instrumento financiero representa la cantidad por la cual puede ser negociado en una transacción actual sin presión entre partes interesadas. Los siguientes métodos y suposiciones fueron usados al estimar el valor razonable de cada clase de instrumento financiero.

- Efectivo y el equivalente de efectivo: El valor en libros se aproxima a su valor razonable debido a lo corto de su realización.
- Préstamos por cobrar: Su valor en libros se aproxima a su valor actual.
- Otras cuentas por cobrar: El valor en libros se aproxima a su valor actual.
- Inversiones: El valor en libros se aproxima a su valor razonable, debido a su valor actual.
- Préstamos bancarios: Su valor en libros se aproxima a su valor razonable en función de que se encuentran pactados a tasas de interés de mercado.
- Cuentas por pagar: Su valor en libros se aproxima al valor razonable debido a su corto vencimiento de pago.

(c) Reconocimiento de las donaciones

Las donaciones otorgadas a la Fundación se registran como donaciones por aplicar en el pasivo al momento de recibirlas; posteriormente, cuando el donante aprueba los gastos efectuados con las mismas, se registran como ingresos en el estado de actividades.

(d) Estimación para cuentas incobrables

La estimación para cuentas incobrables se registra anualmente con base en el análisis de la probabilidad de recuperación del monto de las cuentas de los clientes y el cargo se registra como gasto en el estado de actividades.

(e) Propiedad y equipo

Se registran al costo de adquisición. Las reparaciones y mejoras importantes que prolongan la vida útil de los bienes, se capitalizan. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan la vida útil restante, se cargan al estado de actividades a medida que se efectúan. Las depreciaciones se registran bajo el método de línea recta de acuerdo con los años estimados de vida útil de los bienes, así: equipo y sistemas informáticos 3 años; mobiliario y equipo, vehículos, equipo de comunicación 5 años; edificios y construcciones 20 años. (Ver nota 10)

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA (FUNDEA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

(f) Provisión para indemnizaciones

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Fundación tenía contratados 118 y 111 empleados respectivamente. Las indemnizaciones que se acumulan a favor de los empleados según el tiempo de servicio, de acuerdo con lo establecido en el Código de Trabajo de la República de Guatemala (Decreto 1441), pueden llegar a pagarse en caso de despido injustificado o, a sus beneficiarios en caso de muerte. La Fundación tiene como política pagar indemnizaciones a sus empleados cuando son despidos injustificados. Se tiene la práctica de registrar la provisión a razón de un mes de sueldo más la parte proporcional del aguinaldo y bono catorce por cada año de servicio continuo y se acumula periódicamente. La provisión para indemnizaciones registrada al 31 de diciembre de 2008 y 2007 asciende a Q 1,044,818 y Q 946,748 respectivamente.

(g) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran en moneda nacional al tipo de cambio vigente al momento de la operación. La valuación a la fecha de cierre se actualiza con el tipo de cambio vigente a esa fecha, registrando el efecto del diferencial cambiario en el estado de actividades.

(h) Impuesto sobre la renta

Debido a que la base contable utilizada para la elaboración de los estados financieros adjuntos no difiere de la que se utiliza para preparar la declaración del Impuesto Sobre la Renta, no se generan diferencias temporales imponibles o deducibles en el futuro que requieran el registro del Impuesto Sobre la Renta Diferido.

(i) Cambios acumulados en los activos netos

Los cambios en los activos netos producidos por el exceso de ingresos sobre gastos de cada año se acumulan. Estos activos netos no son distribuidos en forma de dividendos, participaciones u otra forma de distribución, de acuerdo a los estatutos de la Fundación (ver nota 13).

(j) Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros; si existieran, éstos se revelan en notas a los estados financieros salvo que la posibilidad de que se desembolse efectivo sea remota, en cuyo caso no se requiere revelación.

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA (FUNDEA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

(k) Activos extraordinarios

Los activos extraordinarios, producto de la ejecución de garantías en caso de incumplimiento en pagos de los préstamos, son negociados posteriormente con los mismos deudores o con terceras personas a efecto de disponer del efectivo no percibido en su oportunidad.

(3) Unidad monetaria y tipo de cambio

Los estados financieros están expresados en Quetzales (Q), moneda oficial de la República de Guatemala. La adquisición y venta de divisas se efectúa en el sistema bancario nacional, mediante libre negociación, según Decreto 94-2000 vigente desde el 1 de mayo de 2001.

El Banco de Guatemala, entidad autorizada por la Junta Monetaria para ejecutar las políticas monetarias, calcula y publica diariamente el tipo de cambio de referencia del Quetzal con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, a ser utilizado en la liquidación de las obligaciones tributarias u otras que supongan pagos del Estado o al Estado y sus entidades así como para la resolución de conflictos en el ámbito administrativo y jurisdiccional. A partir del 2 de diciembre de 2006, entró en vigencia la utilización de un solo tipo de cambio según resolución JM-126-2006, emitida por la Junta Monetaria. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 el tipo de cambio de referencia es de Q 7.78159 y Q 7.63101 por US\$ 1.00 respectivamente.

No hay restricciones cambiarias en Guatemala para la repatriación de capitales, pago de acreedurías o cualquier otro fin. La divisa extranjera puede comprarse y venderse en cualquier monto en bancos del sistema o en casas de cambio autorizadas.

(4) Gestión de riesgos en instrumentos financieros

De Precios:

Por fluctuación de tipos de cambio:

Para las operaciones en moneda local, no se tiene como práctica adquirir derivados financieros para protegerse del riesgo de pérdidas por fluctuación en los tipos de cambio. Sin embargo, durante el año 2008 se efectuaron inversiones en US Dólares para proteger el riesgo derivado de los préstamos adquiridos en dicha moneda.

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA (FUNDEA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Por variación en tasa de interés:

La Fundación tiene instrumentos financieros que se encuentran sujetos a variaciones en las tasas de interés; sin embargo, la variación en la tasa de interés no es significativa y ha existido capacidad de negociación al momento de ser ejecutados por el banco.

Por precios de mercado:

La Fundación no tiene instrumentos financieros que puedan variar en su importe por precios de mercado.

De Crédito:

La Fundación mitiga los riesgos de crédito o el riesgo de incumplimiento de terceros, mediante la implementación de análisis, aprobaciones y límites de crédito.

De Liquidez:

No existe riesgo de liquidez debido a que la recuperación de la cartera de clientes, generalmente es suficiente para cubrir obligaciones de corto plazo.

De flujos de efectivo por tasas de interés:

La Fundación no está expuesta a este riesgo debido a que la variación en la tasa de interés de los préstamos recibidos no es significativa.

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA (FUNDEA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

(5) Caja y bancos

Al 31 de diciembre, los fondos disponibles en caja y en bancos locales, se integran de la siguiente manera:

	2008	2007
<u>Moneda nacional</u>	Q 2,318,399	Q 3,689,548
Banco G & T Continental, S. A.	1,338,782	2,756,995
Banco de Desarrollo Rural, S. A.	969,678	909,352
Banco de los Trabajadores, S. A.	2	10,719
Banco Reformador, S.A.	5,541	5,965
Banco Agromercantil, S.A.	3,909	5,378
Banco de Exportación, S. A.	-	857
Banco Industrial, S. A.	486	282
<u>Moneda extranjera</u>	Q 631,461	Q 158,772
Banco G & T Continental, S. A.	478,773	81,632
Banco de Exportación, S. A.	-	77,140
Banco Reformador, S.A.	89,263	-
Banco Industrial, S. A.	63,426	-
<u>Otros</u>	Q 1,057,286	Q 126,104
Caja general	959,344	-
Remesas en tránsito	97,942	126,104
Totales	Q 4,007,146	Q 3,974,424

(6) Préstamos por cobrar - neto

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 se han concedido préstamos a 13,245 y 13,748 clientes respectivamente y la integración a dichas fechas es la siguiente:

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA (FUNDEA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Destino	Regiones al 31 de diciembre de 2008				Tasa de Interés
	Central Chimatenango	Norte Cobán	Occidente Sololá	Total	
Agrícola	Q 25,148,223	Q 7,377,566	Q 13,137,843	Q 45,663,632	30%
Vivienda	Q 12,161,388	Q 7,493,920	Q 12,285,191	Q 31,940,499	24%
Microempresa FUNDEA	10,638,627	7,716,827	12,159,017	30,514,471	22%
Microempresa MINECO (a)	1,530,162	2,546,927	373,331	4,450,420	30%
Grupos solidarios	2,445,381	2,186,514	156,171	4,788,066	30%
Cajas comunales	787,570	45,287	2,234,938	3,067,795	33%
Banca Segundo Piso	3,965,141			3,965,141	11.5%-14%
Consumo	74,799	102,561	106,764	284,124	30%
Total cartera	56,751,291	27,469,602	40,453,255	124,674,148	
Estimación	(692,422)	(187,817)	(292,171)	(1,172,410)	
Cartera neta	Q 56,058,869	Q 27,281,785	Q 40,161,084	Q 123,501,738	
Corriente				Q 59,784,496	
No corriente				Q 63,717,242	

(a) Pignorada por el préstamo en MINECO (ver nota 12.a)

La cartera garantiza préstamos mencionados en nota 12.

La antigüedad de saldos de la cartera de préstamos es la siguiente:

Días de atraso	Cartera		Capital en	
	Contaminada	%	Mora	%
01 - 07 días	Q 313,545	0.25%	Q 37,618	3%
08 - 15 días	433,720	0.35%	99,829	7%
16 - 30 días	629,970	0.51%	163,990	12%
31 - 60 días	280,974	0.23%	128,008	9%
61 - 90 días	365,838	0.29%	146,410	10%
91 - 120 días	227,695	0.18%	87,698	6%
121 - 180 días	213,431	0.17%	100,760	7%
181 a más días	708,122	0.57%	652,116	46%
Total cartera contaminada	Q 3,173,295	2.55%	Q 1,416,429	100% b/
Cartera sin atraso	121,500,853	97.45%	1.14%	
Total	Q 124,674,148	100%		

b/ La estimación para cuentas incobrables es razonable para cubrir el capital en mora.

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA (FUNDEA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Destino	Regiones al 31 de diciembre de 2007				Tasa de Interés
	Central Chimatenango	Norte Cobán	Occidente Sololá	Total	
Agrícola	Q 18,385,397	Q 5,622,407	Q 8,952,395	Q 32,960,199	30%
Vivienda	Q 8,265,250	Q 6,627,605	Q 10,845,573	Q 25,738,428	24%
Microempresa FUNDEA	7,685,937	5,381,814	8,024,060	21,091,811	22%
Microempresa MINECO (a)	2,049,994	2,143,188	455,280	4,648,462	30%
Grupos solidarios	2,909,046	877,916	37,683	3,824,645	30%
Cajas comunales	657,374	343,229	1,617,906	2,618,509	33%
Banca Segundo Piso	1,000,000			1,000,000	11.5%-14%
Consumo	52,814	42,433	103,051	198,298	30%
Total cartera	41,005,812	21,038,592	30,035,948	92,080,352	
Estimación	(412,686)	(222,442)	(372,660)	(1,007,788)	
Cartera neta	Q 40,593,126	Q 20,816,150	Q 29,663,288	Q 91,072,564	
Corriente				Q 48,554,909	
No corriente				Q 42,517,655	

(a) Pignorada por el préstamo en MINECO (ver nota 12.a)

La antigüedad de saldos de la cartera de préstamos es la siguiente:

Días de atraso	Cartera		Capital en	
	Contaminada	%	Mora	%
01 - 07 días	Q 234,476	0.25%	Q 34,934	5%
08 - 15 días	138,493	0.15%	19,718	3%
16 - 30 días	79,468	0.09%	25,737	4%
31 - 60 días	138,364	0.15%	59,675	8%
61 - 90 días	72,378	0.08%	18,658	3%
91 - 120 días	97,381	0.11%	47,164	7%
121 - 180 días	77,539	0.08%	30,064	4%
181 a más días	520,237	0.56%	478,558	67%
Total cartera contaminada	Q 1,358,336	1.48%	Q 714,508	100% b/
Cartera sin atraso	90,722,016	98.52%	0.78%	
Total	Q 92,080,352	100%		

b/ La estimación para cuentas incobrables es suficiente para cubrir el capital en mora.

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA (FUNDEA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

(7) Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se integran de la siguiente forma:

	2008	2007
Préstamos a empleados	Q118,009	Q145,617
Intereses por cobrar inversiones	112,448	31,651
Depósitos en garantía	21,440	11,600
Cuentas por cobrar a exempleados	86,408	4,750
Gastos a comprobar	19,380	2,933
Faltantes de Cajas y Valores	1,100	-
Cuentas por liquidar	700	-
Total	Q 359,485	Q 196,551

(8) Cuentas de Orden

Las cuentas de orden corresponden a intereses devengados no percibidos los cuales se integran de la siguiente forma:

Categorías	2008	%	2007	%
Agrícola	Q 2,702,227	48%	Q 1,665,200	52%
Unidad de segundo piso	813,992	14%	638,863	20%
Microempresa FUNDEA	964,846	17%	412,934	13%
Vivienda	565,422	10%	286,778	9%
Cajas comunales	362,310	6%	121,134	4%
Microempresa MINECO	114,036	2%	-	0%
Grupos solidarios	129,334	2%	69,017	2%
Consumo	4,985	0%	3,090	0%
Total	5,657,152	100%	3,197,016	100%

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA (FUNDEA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

(9) Inversiones

Al 31 de diciembre las inversiones se integran de la siguiente forma:

AÑO 2008		Fecha de	Fecha de	No.	Tasas de	Forma de	Total
Institución		Inversión	Vencimiento	Certificado	Interés	Pago	
Financiera Guatemalteca, S. A.	a/	01/12/2008	30/01/2009	61884	7%	Mensual	Q 2,209,000
Financiera Guatemalteca, S. A.	a/	15/12/2008	15/12/2009	65034	7%	Mensual	1,000,000
Financiera Guatemalteca, S. A.	a/	08/12/2006	02/01/2009	61711	7%	Mensual	491,000
							<u>3,700,000</u>
Banco Reformador, S.A.		14/03/2008	16/03/2009	134594	7%	Mensual	1,000,000
Banco Reformador, S.A.	b/	02/05/2008	04/05/2009	136448	5%	Mensual	23,344,770
							<u>24,344,770</u>
Banco Agromercantil, S. A.	c/	07/08/2008	02/08/2009	13659	7.75%	Mensual	400,000
Banco Industrial, S. A.		27/12/2008	26/12/2009	63447	7.5%	Mensual	1,000,000
Banco Industrial, S. A.		30/09/2008	29/09/2009	62504	7.5%	Mensual	1,000,000
Banco Industrial, S. A.		26/05/2008	24/05/2009	13645	5.5%	Mensual	15,563,180
							<u>17,563,180</u>
Banco G&T Continental, S.A.		11/12/2008	08/01/2009	112759	7.25%		2,000,000
Banco G&T Continental, S.A.		29/12/2008	12/01/2009	112760	6.75%		6,777,000
Banco G&T Continental, S.A.		29/12/2008	05/12/2009	112965	6.75%		3,400,000
Banco G&T Continental, S.A.		04/12/2008	02/01/2009	112978	7.25%		1,000,000
							<u>13,177,000</u>
						Total 2008	Q 59,184,950

CLASIFICACIÓN	AÑO 2007	Corriente	No corriente	Total
Financiera Guatemalteca, S. A.		Q3,209,000	Q491,000	Q 3,700,000
Banco Reformador, S.A.		1,000,000		1,000,000
Banco Agromercantil, S.A.		400,000		400,000
Banco Industrial, S.A.		2,000,000	-	2,000,000
Total		Q6,609,000	Q491,000	Q 7,100,000

- a/ Se encuentran pignoradas al 90% con garantía de Back to Back; préstamos realizados con el BANEX / Banco G&T Continental, S.A. (ver nota 12 inciso a).
- b/ Garantiza el préstamo por Q 21,660,000 mencionado en nota 12 inciso c.2 en la modalidad Back to Back al 95%.
- c/ Garantiza el préstamo por Q 380,000 mencionado en nota 12 inciso e.1 en la modalidad Back to Back al 95%.
- Las inversiones garantizan los préstamos que se mencionan en nota 12 con respecto de los bancos locales.

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA (FUNDEA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

(10) Propiedad y equipo - neto

Al 31 de diciembre los saldos de la propiedad y equipo se integran de la siguiente forma:

Descripción	Saldo al 31/12/2008	Movimiento		Saldo al 31/12/2007	a/
		Altas	Bajas		
Edificios b/ y c/	Q 5,044,023	756,792	-	Q 4,287,231	20
Vehículos	2,493,238	590,148	(259,428)	2,162,518	5
Equipo y sistemas informáticos	1,560,964	93,315	-	1,467,649	3
Mobiliario y equipo	890,047	85,715	-	804,332	5
Remodelación edificios c/	75,840	348,199	(756,792)	484,433	20
Equipo de comunicación	46,619	30,131	-	16,488	5
Total propiedad y equipo	10,110,731	1,904,300	(1,016,220)	9,222,651	
(-) Depreciación acumulada	(4,863,707)	(661,021)	198,953	(4,401,639)	
Terrenos b/	594,680	-	-	594,680	
Total propiedad y equipo (neto)	Q 5,841,704	1,243,279	(817,267)	Q 5,415,692	

a/ Corresponde a los años de vida útil de los activos

b/ Se encuentran pignorados por un préstamo de Q400,000 con Banco de Exportación, S.A. (BANEX), actualmente Banco G&T Continental, S.A., ver nota 12, inciso b.1)

c/ Según acta de Consejo Directivo de FUNDEA No. 08-2007 de fecha 2 de julio del 2007, se autorizó la adquisición del inmueble ubicado en la Zona 13 de la ciudad capital de Guatemala, que alberga sus oficinas centrales, por un valor, sin incluir el Impuesto al Valor Agregado (IVA) de Q 1,996,150, el cual corresponde al valor de mercado de dicho inmueble; sin embargo, la matrícula fiscal asciende a Q 442,000. En esta operación, se presenta discrepancia entre el monto total pagado y el monto de matrícula fiscal registrado; no obstante, FUNDEA pagó el Impuesto al Valor Agregado (IVA) sobre el valor total de adquisición. Adicionalmente, mediante avalúo comercial del inmueble del 17 de abril de 2008, practicado por la empresa Avalúos Industriales y Comerciales, S.A., se determinó que su valor comercial es de Q.2,658,400.

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA (FUNDEA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

(11) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre, los saldos de las cuentas por pagar se integran de la siguiente forma:

	2008	2007
Obligaciones inmediatas:		
Intereses por pagar sobre préstamos del exterior	Q 1,177,350	Q -
Provisión de bonificación anual por productividad año 2006	-	359,175
Otras provisiones	262,577	238,612
Retenciones de Impuesto sobre la Renta	258,271	123,001
Cuota patronal IGSS - INTECAP	52,737	85,068
Consejo directivo (Asesoría FUNDEA)	-	412,327
Contribución laboral IGSS	23,873	38,508
IVA por pagar	38,633	189,424
Subtotal	Q 1,813,441	Q 1,446,115
Ingresos por aplicar	54,480	50,064
Donaciones por aplicar	83,246	227,490
Depósitos en garantía	85,585	71,200
Total	Q 2,036,752	Q 1,794,869

(12) Préstamos por pagar

Al 31 de diciembre, los saldos de préstamos adquiridos se integran de la siguiente forma:

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA (FUNDEA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Descripción	Ver Notas	Limite del Crédito	2008	2007			
Ministerio de Economía (MINECO)		Q	13,000,000	Q	5,000,000	Q	7,000,000
Préstamo No. 13041200099-9		Q	8,000,000	Q	-	Q	4,000,000
Préstamo No. 1307060000-10	a	Q	5,000,000	Q	5,000,000	Q	3,000,000
Banco de Exportación, S.A./G&T Continental, S.A.			18,341,900		10,741,900		12,300,317
Préstamo No. 01-0080863-2	b.1		2,500,000		400,000		2,015,000
Préstamo No. 11-0080543-1	b.2		2,000,000		2,000,000		1,999,441
Préstamo No. 06-0080862-1	b.3		2,500,000		2,000,000		2,500,000
Préstamo No. 11-0081235-7	b.4		900,000		900,000		900,000
Préstamo No. 11-0081310-6	b.5	Q	441,900		441,900		441,876
Préstamo No. 01-0081583-1		Q	5,000,000		-		4,444,000
Préstamo No. 01-0029994	b.6	Q	5,000,000		5,000,000		
Banco Reformador, S.A.		Q	31,560,000	Q	22,610,000	Q	8,950,000
Préstamo No. 21-00741-80		Q	950,000		-		950,000
Préstamo No. 11-06107-87		Q	5,000,000		-		5,000,000
Sobregiro		Q	3,000,000				3,000,000
Préstamo No. 21-01137-09	c.1	Q	950,000		950,000		
Préstamo No. 11-06877-20	c.2	Q	21,660,000		21,660,000		
Banco Industrial, S.A.		Q	19,860,000	Q	18,231,480	Q	5,800,000
Préstamo No. 11-006-2469-001-9	d.1	Q	900,000		900,000		900,000
Préstamo No. 11-006-2469-002-7	d.2	Q	900,000		900,000		900,000
Préstamo No. 11-006-2469-003-5	d.3	Q	4,000,000		2,371,480		4,000,000
Préstamo No. 11-006-2469-004-3	d.4	Q	14,060,000		14,060,000		-
Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.		Q	2,760,000	Q	2,094,206	Q	2,380,000
Préstamo No. 009-0021204		Q	380,000		-		380,000
Préstamo No. 001-0243946	e.1	Q	2,000,000	Q	1,714,285	Q	2,000,000
Préstamo No. 009-0023939	e.2	Q	380,000		379,921		-
Banco Interamericano de Desarrollo (BID).		Q	3,092,000	Q	879,790	Q	309,369
Préstamo SP/SF-05-21-GU	f	Q	3,092,000	Q	879,790	Q	309,369
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)		g	11,671,935	Q	9,726,987	Q	-
Préstamo BHQLD36080300001		Q	11,671,935	Q	9,726,987	Q	-
Bank Im Bistum Essen e.G.		Q	23,344,770	Q	23,344,770	Q	-
Préstamo s/n	h	Q	23,344,770	Q	23,344,770	Q	-
Rural Impulse Fund, S.A.		i	15,563,180	Q	15,563,180	Q	-
Préstamo s/n		Q	15,563,180	Q	15,563,180		
Total		Q	139,193,785	Q	108,192,313	Q	36,739,686

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA (FUNDEA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Clasificación al 31 de diciembre de 2008	Corriente	No corriente	Total Quetzales
Ministerio de Economía (MINECO)	Q1,400,000	Q3,600,000	Q5,000,000
Banco de Exportación, S.A.	6,390,100	4,351,800	10,741,900
Banco Reformador, S.A.	22,610,000		22,610,000
Banco Industrial, S.A.	16,387,040	1,844,440	18,231,480
Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.	285,715	1,808,491	2,094,206
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)		879,790	879,790
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	7,781,590	1,945,397	9,726,987
Bank Im Bistum Essene.G.		23,344,770	23,344,770
Rural Impulse Fund, S.A.		15,563,180	15,563,180
Total	Q54,854,445	Q53,337,868	Q108,192,313

- a) Mediante escritura No. 244 del 1 de junio de 2007, se tiene el contrato de fideicomiso denominado "FONDO DE DESARROLLO DE LA MICROEMPRESA Y PEQUEÑA EMPRESA" con fondos del Banco de los Trabajadores. En dicho documento se acordó otorgar un préstamo a la Fundación para el Desarrollo Empresarial y Agrícola (FUNDEA), por la cantidad de cinco millones de Quetzales (Q5,000,000). El préstamo se destinará única y exclusivamente para que la Fundación otorgue subpréstamos a empresarios propietarios de micro, pequeñas y medianas empresas ubicados en los departamentos de Alta Verapaz, Baja Verapaz, Chimaltenango, Escuintla, Sacatepéquez, Sololá, Totonicapán, Quetzaltenango, El Quiché y San Juan Sacatepéquez, dedicados a las actividades de industria, agroindustria, comercio, artesanía y servicios.

El contrato contiene las cláusulas siguientes:

- a.1 Forma de entrega: "El Fiduciario" entregará el préstamo a la Fundación por medio de cinco (5) desembolsos por la cantidad de un millón de Quetzales (Q 1,000,000) cada uno, los cuales serán efectivos de acuerdo a una programación de desembolsos y requisitos que requiera el Fiduciario; el plazo para la devolución de la cantidad prestada es de cinco años a partir del 1 de junio de 2007 con vencimiento el 31 de mayo de de 2012.
- a.2 Forma de pago: El pago será a través de catorce (14) amortizaciones trimestrales consecutivas, por la cantidad de trescientos cincuenta mil Quetzales (Q 350,000) cada una de las primeras trece (13) amortizaciones y la última de cuatrocientos cincuenta mil Quetzales (Q 450,000), debiéndose efectuar el primer pago al vencimiento del vigésimo primer (21) mes, contado a partir de la fecha de suscripción de la escritura pública.

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA (FUNDEA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

- a.3 Intereses: Sobre los saldos de capital, la parte deudora reconoce y pagará intereses mensuales a la tasa del 7.00% anual, la cual será variable, dentro de los primeros diez (10) días hábiles del mes siguiente al vencimiento y recargos de igual interés mensual sobre saldos caídos en mora. La tasa de interés que la Fundación cobre por los sub-préstamos otorgados a los empresarios será del 25% anual sobre saldos deudores.
- a.4 Garantía del préstamo: La Fundación garantiza el pago de capital, intereses, gastos y costas judiciales con: i) El patrimonio de la Fundación hasta por el monto total que se le adeude al Fiduciario, ii) Fiduciaria de los Directivos de FUNDEA y, iii) La cartera crediticia vigente y sana que se genere por los sub-préstamos otorgados a los empresarios con los fondos del programa, la cual será formalizada en contratos de mutuo y/o cualquier otro título de crédito ejecutable, debiendo quedar pignorado dichos títulos a favor del Fideicomiso "Fondo de Desarrollo de la Microempresa, Pequeña y Mediana Empresa".
- b) El detalle de los préstamos con Banco de Exportación, S. A (BANEX), actualmente Banco G&T Continental, S.A., se presenta a continuación:
- b.1 Con escritura No. 216 del 26 de junio de 2006, se otorgó el contrato de crédito bancario con garantía hipotecaria con las siguientes cláusulas; a) Monto original: Q 2,500,000; b) Destino: capital de trabajo; c) Plazo: un (1) año con vencimiento el 25 de junio de 2007, el cual ha sido renovado anualmente hasta el 25 de junio de 2009; d) Forma de pago: la parte deudora se compromete a pagar la suma del capital recibido de BANEX al vencimiento del plazo; e) Interés: a razón del nueve (9%) anual; y f) Garantía: hipoteca sobre las siguientes fincas: i) Oficina No. 1506 del décimo quinto nivel Edificio Géminis Diez (10), Torre Sur, ubicado en la 12 calle 1-25 zona 10, ciudad de Guatemala; ii) Finca ubicada en la 5ta. Avenida 2-29 zona 4, ciudad de Cobán; iii) Finca ubicada en la 7ta. Avenida 5-21 zona 2, Barrio E Calvario, Sololá; iv) Finca ubicada en el 2da. Calle 7-63 B zona 4, Chimaltenango; y v) Finca ubicada en la 2da. Calle 7-73 A zona 4, Chimaltenango.
- b.2 El 24 de febrero de 2006 se firmó el contrato de préstamo bancario con garantía y mecanismo de pago sobre sumas de dinero bajo control bancario, modalidad revolvente, con las siguientes cláusulas: a) Monto: Q 2,000,000; b) Destino: capital de trabajo; c) Plazo original: un (1) año con vencimiento el 23 de febrero de 2007, el cual ha sido renovado anualmente hasta el 15 de enero de 2009; d) Forma de pago: pago total al vencimiento del plazo; e) Interés: la tasa de interés es del 8.5% anual, la cual puede ser variable, sobre saldos, con intereses pagaderos mensualmente; y f) Garantía: Pagaré Financiero FIGSA número de orden y registro cincuenta y un mil cero sesenta y nueve (51069) doce (12), por la suma de dos millones doscientos nueve mil Quetzales (Q 2,209,000); a nombre de Fundación para el

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA (FUNDEA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Desarrollo Empresarial y Agrícola (FUNDEA), amparado bajo el contrato de custodia y administración de valores No. 5,465.

- b.3 Con escritura No. 217 del 26 de junio de 2006, se otorgó el contrato de Crédito Bancario Revolvente con Garantía Fiduciaria con las siguientes cláusulas: a) Monto: Q 2,500,000; b) Destino: capital de trabajo; c) Plazo original: un (1) año con vencimiento el 25 de junio de 2007, el cual ha sido renovado anualmente hasta el 25 de junio de 2009; d) Forma de pago: pago total al vencimiento del plazo; e) Interés: la tasa de interés es del 9% anual, la cual puede ser variable, sobre saldos, con intereses pagaderos mensualmente; y, f) Garantía: fiduciaria de la Fundación.

- b.4 El 20 de noviembre de 2006, se firmó el contrato de préstamo bancario con garantía y mecanismo de pago sobre sumas de dinero bajo control bancario modalidad revolvente, con las siguientes cláusulas: a) Monto: Q 900,000; b) Destino: capital de trabajo; c) Plazo original: un (1) año con vencimiento el 19 de noviembre de 2007, el cual ha sido renovado anualmente hasta el 25 de diciembre de 2009; d) Forma de pago: pago total al vencimiento del plazo; e) Interés: la tasa de interés es del 8.5% anual, la cual puede ser variable, sobre saldos, con intereses pagaderos mensualmente; y, f) Garantía: Pagaré Financiero FIGSA número de orden y registro cincuenta y cuatro mil novecientos veintidós (54,922) doce (12), por la suma de un millón de Quetzales (Q 1,000,000); a nombre de la Fundación para el Desarrollo Empresarial y Agrícola (FUNDEA), amparado bajo el contrato de custodia y administración de valores No. 5,465.

- b.5 El 14 de diciembre de 2006 se firmó el contrato de préstamo bancario con garantía y mecanismo de pago sobre sumas de dinero bajo control bancario modalidad revolvente, con las siguientes cláusulas: a) Monto: Q 441,900; b) Destino: capital de trabajo; c) Plazo original: un (1) año con vencimiento 13 de diciembre de 2007, el cual ha sido renovado anualmente hasta el 14 de diciembre de 2009; d) Forma de pago: pago total al vencimiento del plazo; e) Interés: la tasa de interés es del 8.5% anual, la cual puede ser variable, sobre saldos, con intereses pagaderos mensualmente; y, f) Garantía: Pagaré Financiero FIGSA número de orden y registro cincuenta y seis mil ciento cuarenta (56,140) doce (12), por la suma de cuatrocientos noventa un mil Quetzales exactos (Q 491,000); a nombre de Fundación para el Desarrollo Empresarial y Agrícola (FUNDEA), amparado bajo el contrato de custodia y administración de valores No. 5,465.

- b.6 Con escritura No. 474 del 6 de noviembre de 2007, se otorgó el contrato de crédito bancario con garantía fiduciaria de FUNDEA y prendaria con desplazamiento con las siguientes cláusulas; a) Monto: Q 5,000,000; b) Destino: capital de trabajo para financiamiento MYPE; c) Plazo: cinco (5) años, que incluye un período de gracia de 6 meses para el pago de capital, con vencimiento el 5 de noviembre de 2012; d) Forma de pago: 53 amortizaciones mensuales de Q 92,600 y el saldo al vencimiento del plazo; e) Interés: la tasa de interés es del 11% anual,

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA (FUNDEA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

la cual puede ser variable, sobre saldos, con intereses pagaderos mensualmente; y f) Garantía: Fiduciaria de FUNDEA y prendaria sobre cartera de créditos con categoría "A" o "B".

c) El detalle de los préstamos con Banco Reformador, S.A., se presenta a continuación:

- c.1 El 14 de agosto de 2008, mediante la firma de Pagaré sin protesto, se otorgó un préstamo con las condiciones siguientes: a) Monto: Q 950,000; b) Destino: capital de trabajo; c) Plazo: siete (7) meses con vencimiento el 16 de marzo de 2009; d) Forma de pago: pago total al vencimiento; e) Interés: a razón del nueve (9%) anual, que puede ser variable, con intereses pagaderos mensualmente; y f) Garantía: Fiduciaria y certificado a plazo fijo No. 120724 por Q 1,000,000 de la cuenta No. 17-97249-4 a nombre de FUNDEA.
- c.2 El 25 de marzo de 2008 se firmó el contrato de apertura de crédito en cuenta corriente con las siguientes cláusulas: a) Monto: Q 21,660,000; b) Destino: establecimientos financieros, instituciones auxiliares de crédito y otros; c) Plazo: Un (1) año con vencimiento el 9 de marzo de 2009; d) Forma de pago: al vencimiento del plazo; e) Interés: la tasa inicial de interés es del 7.25% anual, la cual puede ser variable y será determinada por el banco, sobre saldos, con intereses pagaderos mensualmente y al vencimiento del préstamo; y f) Garantía: Fiduciaria de FUNDEA y garantía colateral del certificado de inversión 136448 por Q.23,344,770 que se menciona en la nota 9.

d) El detalle de los préstamos con Banco Industrial, S.A., se presenta a continuación:

- d.1 El 6 de diciembre de 2006, mediante la firma de Pagaré libre de protesto, se otorgó un préstamo con las condiciones siguientes: a) Monto: Q 900,000; b) Destino: capital de trabajo; c) Plazo original: 284 días, con vencimiento el 16 de septiembre de 2007, el cual se ha renovado anualmente hasta el 10 de octubre de 2009; d) Forma de pago: pago total al vencimiento; e) Interés: a razón del nueve (9%) anual, que puede ser variable, con intereses pagaderos mensualmente; y f) Garantía: Fiduciaria de FUNDEA y Bono Bancario según Certificado de Custodia No. 57249 con vencimiento el 10 de octubre de 2009.
- d.2 El 13 de marzo de 2007, mediante la firma de Pagaré libre de protesto, se otorgó un préstamo con las condiciones siguientes: a) Monto: Q 900,000; b) Destino: capital de trabajo; c) Plazo original: 287 días, con vencimiento el 25 de diciembre de 2007, el cual se ha renovado anualmente hasta el 6 de enero de 2009; d) Forma de pago: pago total al vencimiento; e) Interés: a razón del nueve (9%) anual, que puede ser variable, con intereses pagaderos mensualmente; y f) Garantía: Fiduciaria de FUNDEA y Bonos Bancarios según Certificado de Custodia 58487 con vencimiento el 6 de enero de 2009.
- d.3 El 28 de junio de 2007, mediante escritura No. 297 se firmó el Contrato de Crédito Fiduciario en Cuenta Corriente con las siguientes cláusulas: a) Monto: Q 4,000,000; b) Destino: capital

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA (FUNDEA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

- de trabajo; c) Plazo original: un (1) año prorrogable a partir de la fecha de la escritura, el cual se ha renovado hasta el 27 de junio de 2013; d) Forma de pago: 59 pagos mensuales y consecutivos de Q 43,920 cada uno y el saldo al vencimiento del plazo; e) Interés: la tasa de interés es del 11% anual, la cual puede ser variable, sobre saldos, con intereses pagaderos mensualmente; y f) Garantía: Fiduciaria de FUNDEA.
- d.4 Con escritura No. 491 del 27 de agosto de 2008, se otorgó el crédito fiduciario con garantía autoliquidable con las siguientes cláusulas: a) Monto: Q 14,060,000; b) Destino: capital de trabajo; c) Plazo: 9 meses, con vencimiento el 24 de mayo de 2009; d) Forma de pago: pago total al vencimiento del plazo; e) Interés: a razón del 8.50% anual inicialmente, que puede ser variable, con intereses pagaderos mensualmente; y f) Garantía: Fiduciaria de FUNDEA y garantía (back to back) sobre el certificado de inversión No. 13645 por US\$ 2,000,000 que FUNDEA tiene con el Banco (ver nota 9).
- e) El detalle de los préstamos con Banco Agromercantil de Guatemala, S.A., se presenta a continuación:
- e.1 El 21 de agosto de 2007, mediante la firma de Pagaré libre de protesto, se otorgó un préstamo con las condiciones siguientes: a) Monto: Q 380,000; b) Destino: capital de trabajo; c) Plazo inicial: 345 días, con vencimiento el 6 de agosto de 2008, el cual se ha renovado hasta el 2 de agosto de 2009; d) Forma de pago: pago total al vencimiento; e) Interés: a razón del 8.75% anual, que puede ser variable, con intereses pagaderos mensualmente; y f) Garantía: Fiduciaria de FUNDEA y Bonos Bancarios según Certificado de Depósito a Plazo Serie C-13659, número 8010089680 con vencimiento el 2 de agosto de 2009 cedido en préstamo al 95%.
- e.2 El 17 de septiembre 2007, mediante la firma de escritura No. 424 por Contrato de Crédito Bancario, se otorgó un préstamo con las condiciones siguientes: a) Monto: Q 2,000,000; b) Destino: capital de trabajo y se invertirá en los departamentos de Chimaltenango, Sololá y Cobán; c) Plazo: 7 años, con vencimiento el 16 de septiembre de 2014; d) Forma de pago: 7 amortizaciones anuales de Q 285,715 cada una a partir del último día hábil del año siguiente al mes en que se efectúe el desembolso; e) Interés: a razón del 12% anual, que puede ser variable, con intereses pagaderos mensualmente; y f) Garantía: Fiduciaria de FUNDEA.
- f) El 23 de mayo de 2006 se suscribió un convenio con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) que comprende un Programa de Empresariado Social, mediante dicho convenio, se formaliza el otorgamiento, por parte del BID, de: 1) Financiamiento reembolsable por la suma de hasta US\$ 400,000 y 2) Cooperación técnica no reembolsable por la suma de hasta US\$ 180,000. El financiamiento contempla las condiciones siguientes: a) Destino: creación de las operaciones de financiamiento de segundo piso; b) Plazo: 10 años a partir de la fecha de vigencia del convenio mediante cuotas semestrales consecutivas; la primera cuota deberá pagarse dentro de un plazo de

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA (FUNDEA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

5 años y medio a partir de la fecha del convenio; c) Interés: 3% anual sobre saldos deudores a partir de la fecha de los respectivos desembolsos ; el primer pago de intereses será a los 6 meses de la fecha de vigencia del convenio.

- g) El 28 de enero de 2008 se suscribió el Contrato de Línea Global de Crédito No. 1880, préstamo No. BHQLD36080300001 con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) hasta por US\$ 2,500,000. El crédito contempla las condiciones siguientes: a) Destino: el financiamiento de proyectos de conformidad con lo establecido en las normas vigentes que regulan la línea global de crédito, mediante subpréstamos que se enmarquen dentro de cualesquiera de los Programas de Crédito intermediado del BCIE, excluyendo las operaciones de consumo; b) Plazo: el plazo inicial venció el 30 de junio de 2008, el cual fue prorrogado al 25 de febrero de 2010; c) Forma de pago: el préstamo se amortiza mediante cuotas trimestrales de US\$ 250,000 cada una, iniciando con el primer pago transcurridos 3 meses de la fecha del desembolso; d) Interés: 7.08% anual sobre saldos deudores a partir de la fecha de los respectivos desembolsos; e) Garantía: Responsabilidad general de FUNDEA y endoso en garantía de la cartera A o B generada con los recursos de la línea global de crédito u otra cartera A o B de la Fundación, por un valor no menor al 125% del saldo total del crédito.
- h) El 15 de febrero de 2008 se suscribió el Contrato de Préstamo entre Bank Im Bistum Essen a.G. (institución financiera alemana) y FUNDEA por un monto de US\$ 3,000,000. Las principales condiciones de dicho contrato son: a) Plazo: 3 años que vencerán el 19 de febrero de 2011; b) Forma de pago: pago total al vencimiento; c) Interés: 8.5% anual pagaderos semestralmente los días 19 de febrero y 19 de agosto de cada año, iniciando el primer pago el 19 de agosto de 2008; d) Garantía: Fiduciaria de FUNDEA.
- i) En abril de 2008 se suscribió un Contrato de Préstamo entre Rural Impulse Fund, S.A. (sociedad inscrita bajo las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo) y FUNDEA por un monto de US\$ 2,000,000 bajo las condiciones siguientes: a) Plazo: 4 años con vencimiento el 3 de abril de 2012; b) Forma de pago: 4 amortizaciones semestrales de US\$ 500,000 cada una a partir del 3 de octubre de 2010; c) Interés: 9.35% anual, pagaderos trimestralmente, iniciando el primer pago el 3 de julio de 2008; d) Destino: Capital de trabajo para consolidar el crecimiento de la Fundación en la concesión de pequeños préstamos a microempresarios; y e) Garantía: Fiduciaria y garantía de la cartera de FUNDEA.

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA (FUNDEA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

(13) Activos netos

De acuerdo a la cláusula séptima de la escritura de constitución de la Fundación, ésta se constituyó con una aportación inicial de los socios fundadores de cincuenta mil Quetzales (Q 50,000). Además, forman parte del patrimonio: a) Los ingresos que se generen con motivo de las actividades y operaciones de la Fundación; b) Los provenientes de los beneficios reembolsables; c) Los aportes o

contribuciones que se hicieren o que percibiere por razón de herencias, legados o donaciones; y d) Los bienes que por cualquier título adquiera y los frutos que estos produzcan. El patrimonio de la Fundación se destinará exclusivamente a la consecución de sus objetivos y fines. **PROHIBICIÓN:** Por tratarse de una entidad no lucrativa y de beneficio social le queda **prohibido** a la Fundación y a sus integrantes la distribución de utilidades, excedentes o cualquier otro tipo de ventaja económica para sus fundadores o directores y nadie podrá alegar derechos sobre su patrimonio, aun cuando se llegare a su disolución y liquidación.

(14) Ingresos financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, los ingresos financieros por los préstamos concedidos, se detallan a continuación:

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA (FUNDEA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Agencias	2008	2007
<u>Región Central (Chimaltenango)</u>	Q 13,417,131	Q 9,502,221
Chimaltenango	3,697,345	2,820,606
Tecpán	3,073,325	2,047,875
Patzicía	1,767,814	1,350,487
Comalapa	1,554,074	1,008,812
San Juan Sacatepéquez	1,070,944	750,484
San Martín Jilotepeque	1,146,471	758,401
Escuintla	486,558	366,293
Antigua Guatemala	620,600	399,263
<u>Región Norte (Cobán)</u>	Q 6,842,158	Q 4,909,225
Cobán	1,498,405	1,039,288
Carchá	1,569,882	1,138,061
La Tinta	1,543,047	1,002,868
Salamá	589,620	602,063
Fray Bartolomé	917,324	606,420
Chisec	723,880	520,525
<u>Región Occidente (Sololá)</u>	Q 10,461,174	Q 6,711,840
Sololá	2,896,379	1,839,357
Quetzaltenango	727,300	458,164
El Quiché	1,882,602	1,516,412
San Lucas Tolimán	2,651,586	1,307,456
Chichicastenango	2,173,377	1,590,451
San Pedro La Laguna	129,930	-
<u>Oficinas Centrales</u>	Q 366,109	Q 25,666
Intereses de cartera de Unidad de Segundo Piso	Q 366,109	Q 25,666
Total	Q 31,086,572	Q 21,148,952

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA (FUNDEA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

(15) Ingresos por servicios

Ingresos por cuotas administrativas: Por todos los créditos otorgados, se cobra una cuota administrativa que se utiliza para sufragar los gastos administrativos y la cual se descuenta directamente del préstamo otorgado; dicho cobro se efectúa de la siguiente forma: a) 3% sobre créditos menores de Q 5,000, b) Q 150 sobre los créditos mayores de Q 5,000, y c) Q.250 por cada crédito de vivienda sin importar el monto.

Ingresos por defunción: Por este concepto se descuenta el 2% sobre los préstamos otorgados. En caso de fallecimiento de una persona con saldo pendiente de préstamo que no se encuentre en mora, éste se cancela con los fondos obtenidos por este concepto y no se afecta a familiares y codeudores; asimismo, cuando son bancos comunales se cobra Q.10 por socia. Por los años terminados el 31 de diciembre, los ingresos por estos servicios fueron los siguientes:

Descripción	2008	2007
Cuota de defunción	Q 3,105,816	Q 2,425,760
Cuota administrativa	2,183,497	1,851,674
Alquileres	28,065	27,693
Sobrante de caja	-	-
Total	Q 5,317,378	Q 4,305,127

(16) Ingresos extraordinarios

Por el año terminado el 31 de diciembre, los ingresos extraordinarios fueron los siguientes:

Descripción	2008	2007
Capital irrecuperable	Q 102,534	Q 208,201
Intereses irrecuperables	42,642	59,513
Mora irrecuperable	11,397	34,869
Activos extraordinarios	-	62,921
Venta activos fijos	66,410	-
Total	Q 222,983	Q 365,504

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA (FUNDEA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

(17) Gastos de operación

Por los años terminados el 31 de diciembre, los gastos de operación son los siguientes:

	2008	2007
Sueldos ordinarios	Q 2,324,524	Q 2,222,706
Bonificaciones	3,141,606	2,192,307
Gastos varios	778,122	700,333
Depreciaciones	433,096	408,497
Arrendamiento	517,772	398,783
Cuota patronal Seguro Social	488,018	354,445
Papelería, útiles y suministros	308,208	287,358
Seguridad y vigilancia	487,127	309,571
Reparaciones y mantenimiento	285,339	276,858
Gratificación excepcional por desempeño	263,861	-
Indemnizaciones	200,848	185,319
Aguinaldo	198,255	188,221
Primas de seguros y fianzas	192,453	127,888
Vacaciones	98,429	92,670
Transporte y viáticos	78,113	77,621
Capacitación	9,782	83,317
Servicios	46,539	41,924
Sueldos extraordinarios	25,583	39,085
Total	<u>Q 9,877,675</u>	<u>Q 7,986,903</u>

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA (FUNDEA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

(18) Gastos de administración

Por los años terminados el 31 de diciembre los gastos de administración son los siguientes:

	2008		2007	
Sueldos ordinarios	Q	1,306,639	Q	1,339,253
Honorarios profesionales		1,451,276		613,039
Bonificaciones		448,754		735,172
Gastos varios		441,237		505,244
Cuota patronal Seguro Social		147,182		216,870
Depreciaciones y amortizaciones		227,925		146,279
Gratificación excepcional por desempeño		115,612		-
Indemnizaciones		111,011		116,462
Arrendamientos		38,915		109,140
Aguinaldos		111,011		116,462
Seguridad y vigilancia		202,915		106,404
Capacitación		106,341		24,903
Mercadeo		99,507		87,801
Vacaciones		55,505		58,231
Consejo de administración		1,113,240		506,085
Papelería, útiles y suministros		56,182		41,033
Impuestos, arbitrios y contribuciones		79,081		67,381
Reparación y mantenimiento		47,635		64,495
Primas de seguro y fianzas		41,729		15,861
Transporte y viáticos		59,397		65,411
Sueldos extraordinarios		-		5,195
Total	Q	6,261,094	Q	4,940,721

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA (FUNDEA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

(19) Gastos financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre, los gastos financieros son los siguientes:

	2008		2007	
Instituciones financieras	Q	6,376,998	Q	1,748,104
Instituciones del estado (MINECO)		455,799		410,834
Comisión créditos obtenidos		114,052		
Servicios bancarios		9,152		7,135
Impuestos sobre productos financieros		196,585		59,120
Total	Q	7,152,586	Q	2,225,193

(20) Reserva para eventualidades

Mediante acta No. 04-2006 del 30 de marzo de 2006, la cual fue ratificada en Acta Notarial del 23 de agosto de 2006, el Consejo Directivo autorizó crear una reserva para eventualidades por un monto de un millón de Quetzales (Q1,000,000); dicha reserva, que fue contabilizada con un débito a los resultados de ejercicios anteriores en los activos netos no restringidos y no afectando los resultados del ejercicio 2006, está integrada por los siguientes rubros: a) Trescientos cincuenta mil Quetzales (Q.350,000) como presupuesto anual de la Unidad de Gestión y Evaluación Social (UGES); b) Doscientos setenta y cinco mil Quetzales (Q.275,000) para ajustar la provisión para las prestaciones laborales; y 3) Trescientos setenta y cinco mil (Q.375,000) para la compensación salarial por productividad para empleados y miembros del Consejo Directivo de FUNDEA. Al 31 de diciembre de 2007, la reserva creada tuvo el siguiente movimiento por pagos efectuados:

Concepto	Reserva	Traslados	Pagos efectuados		Saldo al 31-Dic-07
			2007	2006	
a) Presupuesto anual de UGES	350,000	(327,428)	-	22,572	-
b) Provisión prestaciones laborales	275,000	-	-	-	275,000
c) Compensación salarial por productividad	375,000	327,428	317,589	355,864	28,975
Total	1,000,000	-	317,589	378,436	303,975

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL Y AGRÍCOLA (FUNDEA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Los pagos por compensación salarial por productividad en 2007 corresponden a pagos a miembros del Consejo Directivo y, en 2006 a pagos a miembros del Consejo Directivo por Q 199,500 y pagos al personal de FUNDEA por Q 156,364. Durante 2008, el saldo al 31 de diciembre de 2007 por Q.303,975 se canceló para incrementar la provisión para cuentas incobrables según aprobación del Consejo Directivo mediante Acta número 10-2008 del 16 de abril de 2008.

(21) Impuesto Sobre la Renta y contingencia fiscal

Para efectos del Impuesto Sobre la Renta, la Fundación está inscrita sobre la base del 5% como pago definitivo según artículo 44 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta (ISR) y, de acuerdo al Decreto 6-91 "Código Tributario", en su artículo 47, se establece que el derecho de las autoridades fiscales de revisar las declaraciones juradas del Impuesto Sobre la Renta (ISR) prescribe a los cuatro (4) años, contados a partir de la fecha en que tales declaraciones debieron ser presentadas. Las declaraciones del Impuesto Sobre la Renta de los últimos cuatro (4) años aún no han sido revisadas por las autoridades fiscales.

(22) Eventos subsecuentes

No se tiene conocimiento de ningún evento posterior, ocurrido entre la fecha de los estados financieros y la fecha de su autorización por parte de la Administración e incluso antes de la fecha de la emisión del informe de los auditores independientes, que requiera la modificación de las cifras presentadas en los estados financieros autorizados.