



Estados Financieros

Fundación Microfinanciera Hermandad de  
Honduras, OPDF

Al 31 de Diciembre de 2008 y 2007

# Contenido

	<b>Página</b>
Opinión de los Auditores Independientes	1
Balances Generales	1
Estados de Resultados	2
Estados de Cambios en la Inversión de los Accionistas	3
Estados de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5

## Opinión de los Auditores Independientes

Herrera, Guzmán & Asociados  
San Pedro Sula, Honduras C.A.  
Edificio Bufete Medrano Irias  
13-14 Ave, 7 calle A, N. O.  
Barrio Los Andes  
T +504 553 6994  
+504 552 7011  
F +504 553 7017  
www.gthonduras.com

Tegucigalpa M.D.C, Honduras C.A.  
Lomas del Guijarro  
Residencial El Triangulo  
1er calle, No. B-8  
T +504 262-1177  
F +504 262-1178

### A los socios y junta directiva de

#### **FUNDACION MICRO-FINANCIERA HERMANDAD DE HONDURAS, OPDF**

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **FUNDACION MICRO-FINANCIERA HERMANDAD DE HONDURAS, OPDF**, San Marcos de Ocotepeque, que comprenden los balances generales al 31 de Diciembre de 2008 y 2007, los estados de resultados, estados de cambios en el patrimonio, y estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

#### ***Responsabilidad de la administración por los estados financieros***

La administración de la Financiera es la responsable de la preparación y adecuada presentación de estos estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad establecidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de la República de Honduras. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control internos relevante a la preparación y adecuada presentación de los estados financieros y que estos estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas; y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

#### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias. Excepto por lo que se menciona en los párrafos uno y dos condujimos nuestras auditorias de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requisitos éticos así como que planifiquemos y desarrollemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.

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 errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante de la Fundación en la preparación y adecuada presentación de los estados financieros para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Fundación. Una auditoría también incluye evaluar si las políticas contables usadas son apropiadas y la razonabilidad 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 obtuvimos es suficiente y apropiada y provee una base para sustentar nuestra opinión.

***Bases para una opinión calificada***

1. Al 31 de diciembre de 2007, incluidos como sobregiro bancario y efectivo se presentan L1,773,006, que corresponden a saldos en cuenta de cheques en un banco nacional sobre el cual no pudimos obtener la conciliación bancaria respectiva y no pudimos satisfacernos de dicho saldo por otros procedimientos de auditoría.
2. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, incluidos como documentos y cuentas a cobrar se presentan L.1,107,840 y L.2,101,808 respectivamente, que corresponden a diferencias que existían entre el libro mayor y los registros auxiliares de préstamos a cobrar y depósitos de ahorro, los cuales están pendientes de ser aclaradas por la Fundación.

***Opinión***

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes si los hay, que pudieran haberse determinado como necesarios, si hubiéramos obtenido la conciliación bancaria y los registros contables adecuados de documentos y cuentas por cobrar mencionado en los párrafos uno y dos, los estados financieros presentan razonablemente, en todo aspecto material, la posición financiera de **FUNDACION MICRO-FINANCIERA HERMANDAD DE HONDURAS, OPDF**, al 31 de Diciembre de 2008 y 2007, y sus estados de resultados y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las normas de contabilidad descritas en la nota 2 a los estados financieros.

**Asunto de énfasis**

Como se indica en la nota 2 a los estados financieros, la Fundación prepara sus estados financieros y registra sus operaciones de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de la República de Honduras, dichas normas prevalecen sobre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), además la Comisión requiere que en notas a los estados financieros, se revelen las diferencias entre ambas normas.



Febrero 21, 2009

Honduras, C. A.

FUNDACION MICRO-FINANCIERA HERMANDAD DE HONDURAS, OPDF

(San Marcos de Ocotepeque, Honduras)

# Balances Generales

## Al 31 de Diciembre de 2008 y 2007

(Expresados en Lempiras - L.)

		<b>2008</b>	2007
<b><u>ACTIVO</u></b>			
	<b>Notas</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	<b>L. 7434,609</b>	L. 7218,595
Inversiones temporales	5	<b>1133,706</b>	-
Préstamos e intereses y dividendos a cobrar (neto)	6	<b>167720,397</b>	114102,927
Documentos y cuentas a cobrar	7	<b>1291,185</b>	2426,026
Inversiones permanentes	8	<b>101,172</b>	95,137
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	9	<b>9271,036</b>	9395,806
Otros activos, neto	10	<b>956,837</b>	1035,439
<b>Total activo</b>		<b>187908,942</b>	<b>134273,930</b>
<b><u>PASIVO</u></b>			
Sobregiro bancario		<b>482,613</b>	1773,006
Intereses por pagar		<b>692,552</b>	1904,020
Cuentas por pagar	11	<b>15492,807</b>	13797,555
Documentos por pagar	12	<b>600,000</b>	1000,000
Depósitos de ahorro	13	<b>19049,366</b>	12571,653
Préstamos por pagar		<b>109132,632</b>	77028,561
<b>Total pasivo</b>		<b>145449,970</b>	<b>108074,795</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Acciones comunes, autorizadas y emitidas, 10,000 acciones, con valor nominal de L.100 cada una.	1	<b>1000,000</b>	1000,000
Aportaciones adicionales personas juridicas	1	<b>24000,000</b>	24000,000
Donaciones patrimoniales	2.2 (j)	<b>500,000</b>	500,000
Disponibles		<b>16958,972</b>	699,135
<b>Total patrimonio</b>		<b>42458,972</b>	<b>26199,135</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>L. 187908,942</b>	<b>L. 134273,930</b>
Pasivo contingente	17		

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integral de estos balances generales

FUNDACION MICRO-FINANCIERA HERMANDAD DE HONDURAS, OPDF

(San Marcos de Ocotepeque, Honduras)

# Estados de Resultados

## Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2008 y 2007

(Expresados en Lempiras - L.)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Productos Financieros</b>			
Ingresos por intereses	L.	<b>48890,722</b>	L. 31778,033
Ingresos por intereses depósitos de ahorros		<b>416,838</b>	271,227
<b>Total productos financieros</b>		<b>49307,560</b>	32049,260
<b>Gastos Financieros</b>			
Intereses sobre préstamos		<b>10778,628</b>	8527,965
Intereses sobre depósitos de ahorro		<b>433,662</b>	230,903
Comisiones		<b>25,624</b>	-
<b>Total gastos financieros</b>		<b>11237,914</b>	8758,868
<b>Utilidad financiera</b>		<b>38069,646</b>	23290,392
<b>Otros Gastos</b>			
Gastos en personal		<b>15315,602</b>	12209,238
Reserva para créditos dudosos		-	1081,521
Capacitación y entrenamiento		<b>232,062</b>	198,775
Gastos generales y administrativos		<b>10017,171</b>	6371,372
Amortización gastos de organización e instalación		<b>347,618</b>	347,618
Depreciaciones y amortizaciones		<b>3037,852</b>	2747,606
<b>Total otros gastos</b>		<b>28950,305</b>	22956,130
<b>Utilidad de operación</b>		<b>9119,341</b>	334,262
<b>Ingresos no Operacionales</b>			
Fondos en administración	15 (d)	<b>177,160</b>	1294,644
Papelería		<b>25,432</b>	1784,856
Donaciones recibidas		<b>2155,359</b>	306,767
Ventas de bienes inmuebles		<b>18,000</b>	6,797
Otros ingresos		<b>3350,657</b>	1287,347
<b>Total ingresos no operacionales</b>		<b>5726,608</b>	4680,411
<b>Utilidad neta</b>	L.	<b>14845,949</b>	L. 5014,673

FUNDACION MICRO-FINANCIERA HERMANDAD DE HONDURAS, OPDF

(San Marcos de Ocotepeque)

## Estados de Cambios en el Patrimonio

### Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2008 y 2007

(Expresados en Lempiras)

		Acciones Comunes	Aportaciones Adicionales	Donaciones Patrimoniales	Disponibles	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2006	L.	1000,000	24000,000	500,000	(4555,501)	20944,499
Ajustes de años anteriores		-	-	-	239,963	239,963
Utilidad neta		-	-	-	5014,673	5014,673
Saldo al 31 de diciembre de 2007		1000,000	24000,000	500,000	699,135	26199,135
<b>Ajustes de años anteriores</b>		-	-	-	<b>1413,888</b>	<b>1413,888</b>
<b>Utilidad neta</b>		-	-	-	<b>14845,949</b>	<b>14845,949</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	L.	<b>1000,000</b>	<b>24000,000</b>	<b>500,000</b>	<b>16958,972</b>	<b>42458,972</b>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integral de estos estados de cambio en el patrimonio

FUNDACIÓN MICRO-FINANCIERA HERMANDAD DE HONDURAS, OPDF  
(San Marcos de Ocotepeque, Honduras)

## Estados de Flujos de Efectivo

### Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2008 y 2007

<u>Aumento en el Efectivo</u> (Expresados en Lempiras - L.)	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b><u>ACTIVIDADES OPERACIONALES</u></b>		
Utilidad neta	L. 14,845,949	L. 5,014,673
<b><i>Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado por las actividades de operación</i></b>		
Depreciación del año	2,700,154	2,520,722
Utilidad en venta de activos fijos	(227,432)	(6,797)
Reserva para créditos dudosos	-	1,081,521
Amortización de primas de seguros	168,754	226,884
Amortización de gastos de organización	347,618	347,618
Provisión de intereses sobre préstamos	11,237,914	-
<b><u>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS</u></b>		
Aumento en préstamos e intereses por cobrar	(53,613,640)	(35,808,527)
Disminución en documentos y cuentas a cobrar	1,131,010	2,596,309
Aumento en otros activos	(269,016)	(486,990)
Aumento en depósitos de ahorro	6,477,713	4,366,491
Aumento en cuentas y documentos por pagar	2,709,138	1,318,964
Aumento en intereses por pagar	-	946,233
<b>Flujo neto de efectivo neto usado en actividades de operación</b>	<b>(14,491,838)</b>	<b>(17,882,899)</b>
<b><u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>		
Intereses recibidos en inversiones en Katalysis	(6,035)	-
Inversión en depósitos a plazo fijo	(1,133,706)	-
Producto de la venta de activos fijos	18,000	274,388
Adquisición de activos fijos	(2,534,705)	(1,961,662)
<b>Flujo neto de efectivo usado en las actividades de inversión</b>	<b>(3,656,446)</b>	<b>(1,687,274)</b>
<b><u>ACTIVIDADES FINANCIERAS</u></b>		
Préstamos recibidos	100,692,632	57,957,500
Préstamos pagados	(68,588,561)	(36,497,001)
Sobregiro bancario	(1,290,393)	1,690,893
Interese pagados sobre préstamos	(12,449,380)	-
<b>Flujo neto de efectivo obtenido en las actividades financieras</b>	<b>18,364,298</b>	<b>23,151,392</b>
<b>AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>216,014</b>	<b>3,581,219</b>
<b>EFECTIVO EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>7,218,595</b>	<b>3,637,376</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>L. 7,434,609</b>	<b>L. 7,218,595</b>

# Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2008 y 2007

(Expresados en Lempiras – L)

## (1) Constitución de la fundación

La Fundación se constituyó mediante personería jurídica No.5429-2004 del 28 de diciembre de 2004, como **Fundación Micro Financiera Hermandad de Honduras, OPDF**, con un capital social de L.1,000,000, formado por acciones comunes con valor nominal de L.100, cada una.

Mediante resolución No.1285 del 22 de noviembre de 2005, La Comisión Nacional de Bancos y Seguros autorizó a la Fundación para que bajo denominación social de Fundación Micro-Financiera Hermandad de Honduras, OPDF, pueda operar como Organización Privada de Desarrollo que se dedican a actividades Financieras (OPDF) de primer nivel, ajustada a la Ley Reguladora de las Organizaciones Privadas de Desarrollo que se dedican a Actividades Financiera y la Ley de Instituciones del Sistema Financiero.

Mediante asamblea extraordinaria del 11 de abril de 2006, se aumentó el capital social a L.25,000,000 mediante aportaciones en efectivo de los socios, dicho aumento está en proceso de autorización por parte de la Secretaria de Gobernación y Justicia.

## Finalidad de la Fundación

La finalidad principal de la Fundación es realizar toda clase de operaciones de inversión, el financiamiento para micro y pequeña empresa y en general cualquier actividad de lícito comercio. La Fundación Micro-Financiera Hermandad de Honduras, OPDF, es una institución sin fines de lucro. Actualmente, es una Fundación regulada y opera al amparo de la Ley Reguladora de las Organizaciones Privadas de Desarrollo que se dedican a Actividades Financiera y la Ley de Instituciones del Sistema Financiero.

## Objetivos de la Fundación

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

## (2) Base de presentación y principales políticas contables

### 2.1 Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República de Honduras, bajo la convención del costo histórico.

### 2.2 Principales políticas contables

A continuación se detallan las políticas contables más importantes utilizadas por la compañía en la preparación de los estados financieros.

#### **(a) Estados Financieros**

La Fundación registra sus operaciones y prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de la República de Honduras, entidad encargada del control y vigilancia del sistema financiero, dichas normas prevalecen sobre las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### **(b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

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

#### **(c) Inversiones**

Las inversiones se registran al costo.

#### **(d) Mobiliario y Equipo**

El mobiliario y equipo se registra al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan la vida útil restante, se cargan como gastos a medida que se efectúan.

La vida útil de los activos es la siguiente:

Edificios	40	Años
Equipo programación y computo	3 y 5	Años
Vehículos	3 y 5	Años
Mobiliario y equipo	3,5 y 10	Años
Mejoras en propiedades arrendadas	20	Años

#### **(e) Depreciación y Amortización**

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

#### **(f) Ingresos y Gastos por Intereses**

Los intereses y gastos por intereses se registran en el estado de resultados sobre la base de acumulación, utilizando el método de interés devengado. La contabilización de intereses sobre créditos en mora se suspende cuando los préstamos por cobrar se encuentran en mora por un periodo de tres meses consecutivos, registrándose en una cuenta de orden para su control.

#### **(g) Préstamos por Cobrar**

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

#### **(h) Reserva para Créditos Dudosos**

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

La Comisión ha establecido los criterios de clasificación para los préstamos y porcentajes mínimos de provisión requerida para cada una de las categorías de clasificación. Los criterios de clasificación están en función del comportamiento de pago del deudor, la situación financiera y la suficiencia y calidad de las garantías, éstas últimas consideradas al valor de realización. Estas provisiones pueden ser incrementadas si se considera que los riesgos de pérdida son mayores a los estimados. Para el año de 2008, las categorías de clasificación de los préstamos y los porcentajes de provisión se detallan como sigue:

Categoría de Clasificación	%
Bueno	1%
Especialmente mencionados	5%
Bajo norma	25%
Dudoso recaudo	60%
Pérdida	100%

**(i) Donaciones Recibidas**

Las donaciones recibidas son registradas como donaciones operativas en el estado de resultados como ingresos.

**(j) Donaciones Patrimoniales**

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

**(k) Uso de Estimaciones de la Gerencia**

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

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

**(l) Provisión para Prestaciones Sociales**

La Fundación acumula una provisión para prestaciones sociales, en base a los montos que se estiman que se van a desembolsar en el siguiente periodo. Durante el año 2008 se aprobó el decreto 150-2008 en donde se establece el pago del 35% de la cesantía para aquellos empleados que renuncien y tengan una antigüedad mayor a 15 años, dicha cesantía no excederá de 25 salarios.

**(m) Transacciones en Moneda Extranjera**

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

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

**(n) Instrumentos Financieros**

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

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

### (3) Unidad monetaria

La Fundación mantiene sus libros de contabilidad en Lempiras (L.), moneda oficial de la República de Honduras. En Honduras las operaciones de compra y venta de divisas en Dólares de los Estados Unidos de América, se efectúan mediante libre negociación a través del sistema bancario, agentes autorizados y el sistema de subastas diarias de divisas realizadas por el Banco Central de Honduras, existiendo para este propósito un tipo de cambio promedio interbancario que al 31 de diciembre de 2008 y 2007 era de L18.89 y al 21 de febrero de 2009 era de L.18.89 por \$1.00.

### (4) Efectivo

El efectivo se detalla a continuación:

		2008		2007
Depósito en bancos nacionales moneda nacional	L.	6,310,706	L.	6,552,787
Depósito en bancos en moneda extranjera		1,123,903		665,808
<b>Total</b>	L.	7,434,609	L.	7,218,595

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 incluidos en los saldos de efectivo existen saldos en moneda extranjera de los Estados Unidos de América \$ 59,481 (L1,123,903) y \$ 35,237 (L665,808), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los depósitos bancos en moneda nacional devengan tasas de intereses del 2% al 8% (5.5% y 7% en el 2007).

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los depósitos en bancos en moneda extranjera devengan una tasa de intereses del 1.25% y 3.5% y (2.5% y 3.5% en el 2007).

### (5) Inversiones temporales

La inversión temporal corresponde a certificado de depósito a plazo fijo con Banco de Occidente, S. A., vence el 12 de septiembre de 2009, devengando una tasa del 4% de interés anual y está garantizando préstamos obtenidos con esta misma institución financiera. Al 31 de diciembre de 2008 el saldo de las inversiones es de L1,133,706.

(6) Préstamos e intereses por cobrar

Los préstamos e intereses por cobrar se detallan a continuación:

		<b>2008</b>		<b>2007</b>
Préstamos fiduciarios	L.	74,164,250	L.	56,736,660
Préstamos prendarios		167,279		166,540
Préstamos hipotecarios		24,470,693		15,714,505
Préstamos garantía mixta		62,791,985		40,074,264
Refinanciados		347,327		-
Intereses a cobrar		10,862,067		6,494,162
		<b>172,803,601</b>		<b>119,186,131</b>
Menos reserva para créditos dudosos		(5,083,204)		(5,083,204)
<b>Total</b>	L.	<b>167,720,397</b>	L.	<b>114,102,927</b>

La Fundación efectuó la clasificación de los préstamos e intereses a cobrar, tal como se muestra a continuación:

		<b>2008</b>		<b>2007</b>
Buenos	L.	166,774,144	L.	113,190,956
Especialmente mencionados		1,629,639		2,185,167
Bajo norma		955,804		755,124
Dudoso recaudo		472,755		625,322
Pérdida		2,971,259		2,429,562
<b>Total</b>	L.	<b>172,803,601</b>	L.	<b>119,186,131</b>

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

		<b>2008</b>		<b>2007</b>
Vigentes	L.	167,227,561	L.	112,499,580
Atrasados		3,466,491		4,409,174
Vencidos		1,486,804		1,334,794
Demanda judicial		622,745		942,583
<b>Total</b>	L.	<b>172,803,601</b>	L.	<b>119,186,131</b>

El movimiento de la reserva para créditos dudosos se detalla como sigue:

		<b>2008</b>		2007
Al principio del año	L.	5,083,204	L.	4,001,683
Provisión del año		-		1,081,521
<b>Al final del año</b>	L.	<b>5,083,204</b>	L.	<b>5,083,204</b>

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

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los préstamos a cobrar en moneda nacional devengan una tasa de interés entre el 25% al 36%.(22% al 36% en el 2007)

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los préstamos a cobrar garantizan obligaciones contraídas por la Fundación (nota 11).

#### (7) Documentos y cuentas por cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar se detallan a continuación:

		<b>2008</b>		2007
<b>Cuentas por cobrar</b>				
Anticipos	L.	183,345	L.	39,935
Reclamos de seguros		-		260,388
Otros		1,107,840		2,125,703
<b>Total</b>	L	<b>1,291,185</b>	L	<b>2,426,026</b>

## (8) Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes se detallan a continuación:

	<u>TASA</u>		2008	2007	
<b>Certificado de aportación voluntaria:</b>					
Katalysis Red Microfinanciera de Centro América	2%	L.	101,172	L.	95,137
<b>Total</b>		L.	<b>101,172</b>	L.	<b>95,137</b>

La inversión permanente fue realizada en US\$5,000 la cual representa el 2% de participación. Durante el año 2008 se capitalizaron los de intereses.

## (9) Inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles y mobiliario y equipo se detallan como sigue:

### Movimiento al 31 de diciembre de 2008

	Saldo al 31 Dic. 2007	Mas Adiciones	Menos Retiros	Saldo al 31 Dic. 2008
<b>Activos al costo</b>				
Terrenos	L. 100,000	-	-	100,000
Edificios	1,500,000	-	-	1,500,000
Mejoras a propiedades propias	773,689	-	32,500	741,189
Mejoras a propiedades arrendadas	1,688,988	-	-	1,688,988
Vehículos	1,511,919	412,368	-	1,924,287
Mobiliario y equipo de computo	4,507,669	2,040,206	1,628	6,546,247
Equipo de informática	4,365,854	-	-	4,365,854
	<b>L.14,448,119</b>	<b>L. 2,452,574</b>	<b>L. 34,128</b>	<b>L. 16,866,565</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>				
Edificios	(5,206)	(37,005)	-	(42,211)
Mobiliario y Equipo de cómputo	(2,042,724)	(959,118)	770	(3,001,072)
Vehículos	(802,960)	(458,116)	-	(1,261,076)
Mejoras a propiedades propias	(5,141)	(38,404)	-	(43,545)
Mejoras a propiedades arrendadas	(449,940)	(175,780)	-	(625,720)
Equipo de informática	(1,746,342)	(875,563)	-	(2,621,905)
<b>Total Depreciación</b>	<b>(5,052,313)</b>	<b>(2,543,986)</b>	<b>770</b>	<b>(7,595,529)</b>
<b>Activos Netos</b>	<b>L. 9,395,806</b>	<b>L. (91,412)</b>	<b>L. 33,358</b>	<b>L. 9,271,036</b>

### Movimiento al 31 de diciembre de 2007

	Saldo al 31 Dic. 2006	Mas Adiciones	Menos Retiros	Saldo al 31 Dic. 2007
<b>Activos al costo</b>				
Terrenos	-	100,000	-	100,000
Edificios	-	1,500,000	-	1,500,000
Mejoras a propiedades propias	-	773,689	-	773,689
Mejoras a propiedades arrendadas	2,512,978	-	823,990	1,688,988
Vehículos	2,260,507	-	748,588	1,511,919
Mobiliario y equipo de computo	4,329,971	361,662	183,964	4,507,669
Equipo de informática	4,365,854	-	-	4,365,854
	<b>L. 13,469,310</b>	<b>L.2,735,351</b>	<b>L.1,756,542</b>	<b>L. 14,448,119</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>				
Edificios	-	(5,206)	-	(5,206)
Mobiliario y Equipo de cómputo	(1,277,662)	(1,165,129)	400,067	(2,042,724)
Vehículos	(573,621)	(546,275)	316,936	(802,960)
Mejoras a propiedades propias	-	(5,141)	-	(5,141)
Mejoras a propiedades arrendadas	(229,495)	(220,445)	-	(449,940)
Equipo de informática	(849,332)	(897,010)	-	(1,746,342)
Total Depreciación	(2,930,110)	(2,839,206)	717,003	(5,052,313)
Activos Netos	<b>L.10,539,200</b>	<b>L. (103,853)</b>	<b>L1,039,539</b>	<b>L. 9,395,806</b>

Al 31 de diciembre de 2008 terrenos y edificios están dados en garantía a favor de Banco de Occidente, S.A., garantizando obligaciones con dichas instituciones.

#### (10) Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	2008	2007
Gastos preoperativos	L. -	L. 292,728
Gastos anticipados	<b>445,931</b>	355,666
Depósitos por servicios	<b>21,500</b>	23,500
Papelería y útiles	<b>427,906</b>	248,655
Caja chica	<b>61,500</b>	60,000
Gastos de organización	-	54,890
<b>Total</b>	<b>L. 956,837</b>	<b>L. 1,035,439</b>

#### (11) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se detallan a continuación:

	2008	2007
Asociación Hermandad de Honduras, OPD	L. <b>11,333,723</b>	L. 11,400,376
Contratos para contingencias	-	671,257
Provisiones sociales	<b>1,641,423</b>	676,760
Otros	<b>2,517,661</b>	1,049,162
<b>Total</b>	<b>L. 15,492,807</b>	<b>L. 13,797,555</b>

#### (12) Documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 los documentos por pagar corresponden a letras de cambio sin intereses con vencimiento en el año 2008, firmados con la Señora Alba Carmelina Andrade los cuales corresponden a la compra del edificio donde opera la agencia de Gracias Lempira.

#### (13) Depósitos de Ahorro

Los depósitos de ahorro se detallan a continuación:

	2008		2007	
Depósito de ahorro	L.	19,049,366	L.	12,571,653
<b>Total</b>	<b>L.</b>	<b>19,049,366</b>	<b>L.</b>	<b>12,571,653</b>

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los depósitos de ahorro devengan tasas de interés del 1% y 8%

#### (14) Préstamos por pagar

Los préstamos por pagar se detallan a continuación:

	2008		2007	
<b>Banco Mercantil, S.A.</b>				
Préstamo prendario (sobre cartera de prestamos), al 16% ( 14% en el 2006) de interés anual, con vencimientos en el año 2008, pagadero en cuotas mensuales de L.55,555.55.	L.	-	L.	444,444
Préstamo prendario (sobre cartera de prestamos), al 16% ( 14% en el 2006) de interés anual, con vencimientos en el año 2008, pagadero en cuotas mensuales de L.83,333.33.		-		750,000
Préstamo prendario (sobre cartera de prestamos), al 16% ( 14% en el 2006) de interés anual, con vencimientos en el año 2009, pagadero en cuotas mensuales de L.27,777.77.		111,111		444,444
Préstamo prendario (sobre cartera de prestamos), al 16% ( 14% en el 2006) de interés anual, con vencimientos en el año 2009, pagadero en cuotas mensuales de L.19,444.44.		174,668		408,333
Préstamo prendario (sobre cartera de prestamos), al 13% de interés anual, con vencimientos en el año 2008, pagadero en cuotas mensuales de L.38 889.		622,221		1,088,889
Préstamo prendario (sobre cartera de prestamos), al 13% de interés anual, con vencimientos en el año 2010, pagadero en cuotas mensuales de L.44,444.		1,022,222		1,600,000
Préstamo prendario (sobre cartera de prestamos), al 16% de interés anual, pagadero en 36 cuotas mensuales de L.49,722, con vencimientos en el 19 de junio del 2011.		1,491,667		-

	2008	2007
Préstamo prendario (sobre cartera de prestamos), al 16% de interés anual, pagadero en 36 cuotas mensuales de L.20,833, con vencimientos en el 3 de Octubre del 2011.	708,333	-
<b>Oikocrédit</b>		
Préstamos prendario (sobre cartera de prestamos), al 8.5% de interés anual, por un monto en dólares de US\$.400,000, pagadero en 12 cuotas semestrales de US\$.33,333, con vencimiento en el año 2011.	3,805,480	5,073,980
Préstamos prendario (sobre cartera de prestamos), al 14.1% de interés anual, cuotas semestrales 1 de L.1,585,599 y 9 de L.1,937,989, con vencimiento en el 20 de Agosto de 2012.	13,565,923	19,027,500
<b>Banco Atlántida, S. A</b>		
Préstamo prendario (sobre cartera de prestamos), al 11% de interés anual, con vencimientos en el año 2008, pagadero en cuotas semestrales de L.1,250,000.	-	2,496,667
Préstamo prendario (sobre cartera de prestamos), al 11% de interés anual, con vencimientos en el año 2008, pagadero en cuotas semestrales de L.500,000.	-	1,000,000
Préstamo prendario (sobre cartera de prestamos), al 8% de interés anual, con vencimientos en el año 2010, pagadero en cuotas semestrales de L.583,333.	2,333,333	3,500,000
Préstamo con garantía prendario (sobre cartera de prestamos), al 12% de interés anual, pagadero en 5 cuotas bimensuales de abono a capital de L.460,000, con vencimientos en el 30 de Mayo del 2009.	1,380,000	-
Préstamo con garantía prendario (sobre cartera de prestamos), al 12% de interés anual, pagadero en 5 cuotas mensuales de abono a capital de L.540,000, con vencimientos en el 30 de Mayo del 2009.	2,700,000	-
<b>Asociación Hermandad de Honduras, OPD</b>		
Préstamo fiduciario, al 11% al 18% de interés anual, con vencimientos en el año 2007 y a la vista.	-	5,300,000
Préstamo fiduciario, al 9% al 14.5% de interés anual, con vencimientos en el año 2008 y a la vista.	-	15,680,000

	2008	2007
Préstamo fiduciario, al 14.5% de interés anual, con vencimientos en el año 2010 y a la vista.	-	5,000,000
Préstamos fiduciario, al 10.% y 12% de interés anual, pagaderos a la vista, con vencimientos en el año 2010.	<b>5,240,000</b>	-
Préstamos fiduciario, al 12% de interés anual, pagadero a la vista, con vencimientos en el año 2011.	<b>7,840,000</b>	-
<b>Fondo de Pensiones, OPD</b>		
Préstamo fiduciario, al 9% de interés anual, pagadero al vencimiento en el año 2008.	-	550,000
Préstamo fiduciario, al 10% de interés anual, pagadero al vencimiento en el año 2008.	-	300,000
Préstamo fiduciario, al 10% de interés anual, pagadero al vencimiento el 28 de febrero de 2009.	<b>300,000</b>	-
Préstamo fiduciario, al 12% de interés anual, pagadero al vencimiento el 23 de Octubre de 2009.	<b>500,000</b>	-
Préstamo fiduciario, al 10% de interés anual, pagadero al vencimiento el 18 de Abril de 2009.	<b>550,000</b>	-
Préstamo fiduciario, al 12% de interés anual, pagadero al vencimiento el 17 de Agosto de 2009.	<b>300,000</b>	-
Préstamo fiduciario, al 12% de interés anual, pagadero al vencimiento el 2 de Octubre de 2009.	<b>150,000</b>	-
<b>Fundación Aquiles Izaguirre</b>		
Préstamo prendario (nota 5), al 17% de interés anual, con vencimientos en el año 2008, pagadero en cuotas trimestrales de L.150,000; L.150,000; L.166,666.67, L.375,000 y L.500,000.	-	8,718,471
Préstamo prendario (nota 5), al 17% de interés anual, con vencimientos en el año 2009, pagadero en cuotas trimestrales de L.408,333.33.	<b>1,225,001</b>	2,858,333
Préstamo prendario (nota 5), al 17% ( 16% en el 2007 ) de interés anual, con vencimientos en el año 2010, pagadero en cuotas trimestrales de L.50,000.	<b>400,000</b>	600,000
Préstamo prendario (nota 5), al 14.5% de interés anual, con vencimientos en el año 2011, pagadero en cuotas semestrales de L.312,500.	<b>1,562,500</b>	2,187,500
Préstamo prendario (nota 5), al 16% de interés anual, pagadero en 2 cuotas semestrales de L.750,000, con vencimientos el 22 de Enero de 2009.	<b>750,000</b>	-
Préstamo prendario (nota 5), al 18% de interés anual, pagadero en 9 cuotas trimestrales de L.333,333, con vencimientos al 4 de julio de 2011.	<b>2,666,667</b>	-
Préstamo prendario (nota 5), al 18% de interés anual, pagadero en 4 cuotas semestrales de L.500,000, con vencimientos al 28 de Agosto de 2010.	<b>2,000,000</b>	-

	2008	2007
Préstamo prendario (nota 5), al 18% de interés anual, pagadero en 3 cuotas bimensuales de L.1,000,000, con vencimientos al 23 de Marzo de 2009.	2,000,000	-
Préstamo prendario (nota 5), al 18% de interés anual, pagadero en 6 cuotas trimestrales de L.1,000,000, con vencimientos al 2 de Junio de 2010.	6,000,000	-
<b>Banco de Occidente S.A.</b>		
Préstamo hipotecario (sobre los edificios de las agencias en San Marcos Ocotepeque y en Cucuyagua y Santa Rita del Departamento de Copan y fiador solidario de Hermandad de Honduras O. P. D. ), al 16% de interés anual, pagadero los intereses en forma mensual y el capital en 3 cuotas anuales de L.6,000,000, con vencimientos al 12 de Marzo de 2011.	12,383,706	-
Préstamo hipotecario (sobre los edificios de las agencias en San Marcos Ocotepeque y en Cucuyagua y Santa Rita del Departamento de Copan), al 16% de interés anual, pagadero los intereses en forma mensual y el capital en 3 cuotas anuales de L.4,000,000, con vencimientos al 30 de Junio de 2011.	12,000,000	-
Préstamo hipotecario (sobre los edificios de las agencias en San Marcos Ocotepeque y en Cucuyagua y Santa Rita del Departamento de Copan), al 16% de interés anual, pagadero los intereses en forma mensual y el capital en 2 cuotas anuales de L.1,500,000, con vencimientos al 14 de Noviembre de 2010.	3,000,000	-
<b>Oxfam Novib Fund.</b>		
Préstamo fiduciario (nota 5), al 13.25% de interés anual, pagadero 2 años de gracia luego en 3 cuotas semestrales de L.2,720,000, con vencimientos al 30 de Septiembre de 2011.	8,160,000	-
Préstamo fiduciario (nota 5), al 15% de interés anual, pagadero 2 años de gracia luego en 3 cuotas semestrales de L.1,604,000, con vencimientos al 30 de Septiembre de 2011.	4,812,000	-
<b>Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda</b>		
Préstamo accesorios (sobre las garantías de los beneficiarios de los créditos ), al 7% de interés anual, pagadero de acuerdo s las recuperación de los créditos colocados con estos fondos, con vencimientos al 30 de Septiembre de 2011.	8,377,800	-
<b>Fondo Hondureño de Inversión Social (FHIS )</b>		
Préstamo prendario ( sobre cartera de prestamos), al 12% de interés anual, pagadero en 3 meses de gracia y luego 5 cuotas semestrales de L.166,667, con vencimientos al 11 de Diciembre de 2011.	1,000,000	-
Total obligaciones	109,132,632	77,028,561
Menos préstamos con vencimiento corto plazo	(34,923,559)	(24,618,889)
Menos porción a corto plazo	(15,380,780)	(19,279,050)
Porción de préstamos con vencimiento largo plazo	L. 58,828,293	L. 33,130,622

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, incluidos en los saldos de préstamos por pagar existen saldos en moneda extranjera de los Estados Unidos de América, \$.201,400 (L.3,805,480) y \$.268,534 (L.5,073,980), respectivamente.

#### (15) Contrato y convenios suscritos

##### a) **Contrato de arrendamiento**

A partir del 8 de Abril de 2006 la Fundación suscribió contrato de arrendamiento del edificio donde actualmente opera la institución, con la Asociación Hermandad de Honduras OPD, bajo arrendamiento operacional por el periodo de un año. El contrato requiere un pago mensual inicial de L6,000.

- Los edificios de Cucuyagua y Santa Rita de Copan, también son propiedad de la OPD, estos están siendo arrendados por L 4,000 y L 5,000 respectivamente bajo las mismas condiciones antes descritas Todos los convenios y contratos son revisables y negociables de común acuerdo.

##### b) **Contrato de Prestación de Servicios Técnicos y Administrativos**

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

- 1) Servicios de Asesoría Legal, que comprende: la gestión de constitución de garantías, gestión de recuperación judicial y pre-judicial y asesoría institucional;
- 2) Servicios de Micro seguros que comprenden la administración de los procesos de adquisición de seguros sobre las deudas que los clientes contraen con HHD-OPDF;
- 3) Servicios de conserjería, aseo y limpieza, mensajería y conductores, para la oficina principal y red de agencias en las zonas de atención al público;
- 4) Servicio de apoyo para el desarrollo de eventos y alquiler de salas para sesiones y reuniones;
- 5) Arrendamiento de equipo audiovisual y cualquier otro tipo de equipo que facilite presentaciones audiovisuales;
- 6) Servicios de asistencia técnica y capacitación para los clientes de la OPDF, a través de la unidad especializada de desarrollo comunitario y empresarial;

- 7) Servicios de comunicación VHF entre la oficina principal y las agencias de: Ocotepeque en el departamento de Ocotepeque; Cucuyagua, Santa Rosa, La Entrada y Santa Rita en Copan y Gracias en Lempira;
- 8) Servicio de Internet en al menos 10 terminales de la oficina principal;
- 9) Cualquier otro tipo de servicio que la OPDF requiera y que no esté enumerado en esta primera cláusula y que se defina mediante adenda al presente contrato.

El costo de servicio por personal asignado para el 2008 será de L.82,896 y 2007 será de L.72,346 mensuales pagadero efectivo a partir del primero de abril de 2006 y se ajustará anualmente por mutuo acuerdo de ambas partes. En caso de surgir conflictos derivados del presente contrato serán dirimidos a nivel de las juntas directivas de ambas organizaciones. La vigencia del presente contrato será por tiempo indefinido.

**c) Contrato de Prestación de Inversión en Costos Pre-operativos**

Mediante acuerdo No.12-2005 de la junta directiva de la OPDF y la OPD del 24 de mayo de 2005 se acordó a fin de controlar y contabilizar las inversiones pre-operativas de la Fundación Micro-Financiera “Hermandad de Honduras” OPDF, manejar por separado las inversiones habituales de la Asociación “Hermandad de Honduras”, OPD. Por lo que al separar las operaciones se cuantifique los gastos pre-operativos de la OPDF y solicitar el cobro de las inversiones realizadas a favor de la OPD. Durante la etapa pre-operativa en el mes de diciembre de 2005 la OPD ha efectuado inversiones pre-operativas por cuenta de la OPDF por un monto de US\$625,749, usando como referencia una tasa de cambio de LPS.18.89 por US\$1.00 distribuidos en los siguientes rubros:

	<u>US Dólares</u>
1. Sistema informático ABANKS	US\$. 231,120
2. Equipos de computo, licencias e instalación de equipos	25,185
3. Instalaciones eléctricas	15,598
4. Mobiliario y equipos	55,344
5. Remodelación de agencias,	131,662
6. Asistencia técnica,	22,154
7. Recursos humanos ,	2,713
8. Vehículos adquiridos para la OPDF	120,461
9. Gastos pre-operativos	18,127
10. Sistema de alarmas (varias oficinas)	3,385
	<hr/>
<b>Costo total de los bienes al 31/12/2005</b>	<b>US\$. 625,749</b>

La cuantificación de los desembolsos, establecida en el cuadro anterior incluyen transacciones realizadas hasta el mes de diciembre de 2005; sin embargo, la OPD continuará efectuando desembolsos por cuenta de la OPDF hasta concretizar y consolidar las operaciones de la OPDF.

El presente convenio establece un periodo específico de devolución que no excederá de 60 meses y dependerá de las disponibilidades financieras de la OPD o de la OPDF, las condiciones de devolución pueden adelantarse o prolongarse, por acuerdo de ambas partes, lo cual deben pactarse con debida anticipación con el propósito de no afectar los intereses mutuos y particulares.

Ambas instituciones acuerdan que los pagos realizados por la OPDF a la OPD, serán invertidos vía préstamos o inversión en capital subordinado o complementario que efectuará la OPD a la OPDF con el propósito de apalancar las operaciones crediticias de esta última, esta transacción se sujetará al pago de intereses que acuerden ambas partes para este tipo de préstamos. La duración del presente contrato será por tiempo indefinido.

Al 31 de diciembre de 2005 la Fundación registró L.11,477,980 que corresponde a transferencias de activos fijos efectuadas por la OPD y como gastos pre-operativos L.342,419.

#### **d) Contrato de Administración de Fondos de la Cartera de Créditos**

Contrato de administración de fondos de la cartera de préstamos de la Asociación Hermandad de Honduras, OPD y por el cual se cobra el 15% de comisión anual con vigencia del 1 de abril de 2006 al 31 de marzo de 2007. Este contrato fue prorrogado hasta el año 2008.

#### **(16) Principales riesgos financieros**

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

#### **Riesgo de Crédito**

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

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

La Fundación tiene un departamento de créditos, el cual se encarga de establecer y vigilar el cumplimiento de las políticas de crédito, las cuales establecen límites orientados a administrar en forma eficiente el riesgo de crédito, adicionalmente la Fundación está regulada y supervisada por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de la República de Honduras.

La magnitud y la concentración de la exposición de la Fundación al riesgo crediticio pueden ser obtenidas del balance de situación, los que describen el tamaño y la composición de los activos financieros de la Fundación por tipo de inversión.

### Riesgo de Liquidez

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

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

La siguiente tabla provee un análisis de los activos y pasivos financieros de acuerdo con los vencimientos, basados en los períodos remanentes de pago.

Al 31 de diciembre de 2008

	Menos de <u>un</u> <u>mes</u>	Entre uno y <u>tres</u> <u>meses</u>	Entre tres Meses y un año	Entre uno y Cinco años
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo	L. 6,951,995	L. -	L. -	L. -
Inversiones transitorias	-	-	1,133,706	-
Préstamos a cobrar	11,909,453	31,254,344	88,278,607	30,499,130
Intereses a cobrar	3,657,452	7,204,613	-	-
Cuentas por cobrar	-	244,845	-	-
	<u>22,518,900</u>	<u>38,703,802</u>	<u>89,412,313</u>	<u>30,499,130</u>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Depósitos de ahorro	1,400,922	3,676,484	10,384,313	3,587,647
Cuentas por pagar	67,908	106,025	298,763	11,333,723
Intereses a pagar	390,987	285,662	15,902	-
Préstamos por pagar	3,059,011	9,370,605	34,949,067	61,753,949
	L. <u>4,918,828</u>	L. <u>13,438,776</u>	L. <u>45,648,045</u>	L. <u>76,675,319</u>

Al 31 de diciembre de 2007

	Menos de <u>un mes</u>		Entre uno y <u>tres meses</u>		Entre tres Meses y un año		Entre uno y Cinco años	
<b>Activos financieros:</b>								
Efectivo	L.	7,218,595	L.	-	L.	-	L.	-
Préstamos a cobrar		7,899,354		25,116,746		57,430,256		22,245,614
Intereses a cobrar		2,601,406		3,896,588		-		-
Cuentas por cobrar		-		300,323		-		2,125,703
		<u>17,719,355</u>		<u>29,313,657</u>		<u>57,430,256</u>		<u>24,371,317</u>
<b>Pasivos financieros:</b>								
Depósitos de ahorro		3,771,496		8,800,157		-		-
Cuentas por pagar		-		1,049,162		12,071,633		676,760
Intereses a pagar		1,195,994		57,800		511,255		-
Préstamos por pagar		5,730,900		7,507,566		30,659,473		33,130,622
	L.	<u>10,698,390</u>	L.	<u>17,414,685</u>	L.	<u>43,242,361</u>	L.	<u>33,807,382</u>

**Riesgo Cambiario**

Puede ser definido como el riesgo al que está expuesta la Fundación, debido a las fluctuaciones en el valor de los activos y pasivos financieros ocasionados por variaciones en las tasas de cambio. La magnitud del riesgo depende de:

- El desequilibrio entre los activos y pasivos en moneda extranjera de la Fundación; y
- La tasa de cambio del contrato subyacente de las transacciones de moneda extranjera pendiente al cierre.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los totales de activos y pasivos en moneda extranjera de los Estados Unidos de América, son los siguientes:

	<u>31 de Diciembre</u>							
	2008		2007					
Total Activos	\$	59,060	L.	1,123,903	\$	40,237	L.	760,945
Total Pasivos		202,236		3,821,382		275,889		5,212,950
Posición Neta	\$	<u>(143,176)</u>	L.	<u>(2,697,479)</u>	\$.	<u>(235,652)</u>	L.	<u>(4,452,005)</u>

**Riesgo de Tasa de Interés**

Puede ser definido como el riesgo al que está expuesta la Fundación por fluctuaciones en el valor de los activos y pasivos financieros ocasionados por cambio en las tasas de interés.

La magnitud del riesgo depende de:

- La tasa de interés subyacente y relevante de los activos y pasivos financieros; y
- La estructura de los vencimientos de la cartera de instrumentos financieros de la fundación.

Sustancialmente, todos los activos financieros de la Fundación generan intereses. Los pasivos financieros de la Fundación incluyen tanto pasivos que no generan intereses, así como pasivos que generan intereses. Los activos y pasivos de la Fundación que generan intereses están basados en tasas que han sido establecidos de acuerdo con las tasas de mercado.

La estructura de vencimiento de los activos y pasivos financieros de la Fundación se encuentra revelada en los cuadros anteriores.

Los instrumentos financieros de la Fundación incluyen dentro de sus condiciones, la variabilidad en las tasas de interés, de ésta forma la Fundación administra en forma eficiente este riesgo.

#### (17) Pasivos contingentes

De acuerdo con la legislación Hondureña, los empleados despedidos sin justa causa deben recibir el pago de cesantía equivalente a un mes de sueldo por cada año de trabajo, con un máximo de quince meses. Aunque la Fundación es responsable por ese pasivo contingente, bajo condiciones normales la cantidad a pagar durante cualquier año no será de consideración y la Fundación mantiene una provisión por dicho concepto la cual al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es de L.1,641,423 y L.676,760, respectivamente.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2005, no han sido revisadas por las autoridades fiscales. De acuerdo a la legislación fiscal vigente, las declaraciones del impuesto sobre la renta, están sujetas a revisión hasta por los cinco (5) últimos años.

#### (18) Cifras de los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2008 y 2007 se han realizado algunas reclasificaciones en los saldos contables, para presentar los estados financieros auditados de acuerdo con normas de contabilidad descritas en la nota 2 a los estados financieros.

#### (19) Eventos subsecuentes

Los que sean necesarios de acuerdo a la Fundación.

## (20) Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera

Las principales diferencias entre las normas de contabilidad utilizadas por la Fundación (nota 2 a) y las normas internacionales de información financiera, son las siguientes.

### **Valor Razonable de los Instrumentos Financieros**

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, se requiere que cuando la Fundación no registre en el balance de situación un activo o un pasivo financiero por su valor razonable, se revele el valor razonable correspondiente a cada clase de activos y pasivos financieros que se presenten en los estados financieros. La Fundación no realiza esta revelación.

### **Deterioro de Activos**

La Fundación registra sus activos de acuerdo a los requerimientos del ente regulador, las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los activos sujetos al deterioro sean registrados a su valor recuperable.

La administración de la Fundación no ha calculado ni determinado efectos por estos conceptos.

### **Reconocimiento de ingresos y gastos sobre préstamos**

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

### **Reserva para Créditos de Dudoso Cobro**

La reserva para créditos dudosos es determinada de acuerdo a las disposiciones de clasificación de cartera emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, las cuales son diferentes a los criterios establecidos por norma internacional de información financiera.

### **Importe Depreciable de los Activos Fijos**

La Institución determina el importe depreciable de sus activos fijos después de deducir el 1% de su costo como valor residual. Las Normas Internacionales de Información Financiera establecen que el importe depreciable de un activo se determina después de deducir su valor residual pero establece que este valor residual es el importe estimado que la entidad podría obtener actualmente

por desapropiarse del activo, después de deducir los costos estimados por tal desapropiación, si el activo ya hubiera alcanzado la antigüedad y las demás condiciones esperadas al término de su vida útil.

### **Remuneraciones a la Gerencia**

La Institución no divulga el monto de las remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, lo cual es requerido de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera NIC 24.

### **Pasivos Contingentes**

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

### **Políticas de Gestión de Riesgos**

La Institución debe informar en las notas a los estados financieros los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros, entre ellos: Riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, y riesgo de flujo de efectivo.

Los efectos sobre los estados financieros de estas diferencias entre las bases de contabilidad de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros y las Normas Internacionales de Información Financiera, no se han cuantificado y podrían ser materiales.

\* \* \* \* \*

