



MENDIETA y ASOCIADOS S. de R.L.

Financiera Finca Honduras, S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre de 2010

(Con la Opinión de los Auditores Independientes)

Financiera Finca Honduras, S.A.

Índice

31 de diciembre de 2010

| | Página (s) |
|--|-------------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 1 - 2 |
| Estados Financieros | |
| Balance General..... | 3 |
| Estado de Resultados..... | 4 |
| Estado de Cambios en el Patrimonio Neto..... | 5 |
| Estado de Flujo de Efectivo..... | 6 |
| Notas a los Estados Financieros..... | 7 - 20 |



MENDIETA y ASOCIADOS S. de R.L.

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas de
Financiera Finca Honduras, S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Financiera Finca Honduras, S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010, así como el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con normas prudenciales o prácticas contables prescritas o permitidas por La Comisión Nacional de Bancos y Seguros, como base prevaleciente. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relacionado con la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas importantes, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y realizando estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nosotros condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas importantes.

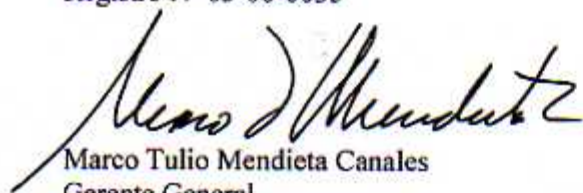
Una auditoría implica efectuar procedimientos para la obtención de evidencia de auditoría sobre los montos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de representaciones erróneas importantes en los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, los auditores consideran los controles internos relacionados con la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros con el objeto de diseñar los procedimientos de auditoría que son apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables importantes hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Financiera Finca Honduras, S.A., al 31 de diciembre de 2010, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con prácticas contables prescritas o permitidas por La Comisión Nacional de Bancos y Seguros, según se describen en la Nota 2 a los estados financieros.

Mendieta y Asociados, S. de R. L.
Registro N° 03-06-0035



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



Tegucigalpa M.D.C., 4 de febrero de 2011

Financiera Finca Honduras, S.A.
Balance General
Al 31 de diciembre de 2010

| <i>(expresados en lempiras)</i> | 2010 | 2009 |
|---|----------------------|--------------------|
| Activos | | |
| Caja y bancos (Nota 4) | L 12,455,067 | 7,636,152 |
| Inversiones (Nota 5) | 823,000 | 1,865,000 |
| Préstamos e intereses por cobrar - neto (Nota 6) | 121,666,877 | 77,295,440 |
| Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 7) | 169,486 | - |
| Activos fijos - neto (Nota 8) | 6,619,124 | 7,569,328 |
| Activos eventuales | 123,240 | - |
| Cargos diferidos (Nota 9) | 3,052,168 | 4,911,282 |
| Otros activos (Nota 10) | 1,898,147 | 4,792,514 |
| Total activos | <u>146,807,109</u> | <u>104,069,716</u> |
| Pasivos | | |
| Depósitos (Nota 11) | 5,010,663 | 14,304,211 |
| Préstamos por pagar (Nota 12) | 69,502,667 | 21,384,636 |
| Cuentas y prestamos por pagar relacionadas (Nota 7) | 13,344,112 | 5,904,799 |
| Cuentas y gastos acumulados por pagar (Nota 13) | 3,917,674 | 5,348,704 |
| Reservas para prestaciones sociales | 497,547 | 392,426 |
| Créditos diferidos | 41,171 | 191,080 |
| Otros pasivos | 171,624 | 143,570 |
| Total pasivo | <u>92,485,458</u> | <u>47,669,426</u> |
| Patrimonio Neto | | |
| Aportaciones patrimoniales (Nota 1) | 75,232,160 | 63,895,100 |
| Deuda subordinada | - | 9,447,550 |
| Déficit acumulados | -20,910,509 | -16,942,360 |
| Total patrimonio | <u>54,321,651</u> | <u>56,400,290</u> |
| Total pasivo mas patrimonio | L <u>146,807,109</u> | <u>104,069,716</u> |
| Cuentas de orden (Nota No. 17) | L <u>140,117,493</u> | <u>100,840,056</u> |

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Financiera Finca Honduras, S.A.
Estado de Resultados
Año que Terminó el 31 de diciembre de 2010

| <i>(expresados en lempiras)</i> | 2010 | 2009 |
|--|-----------------------------|----------------------------|
| Ingresos por intereses | | |
| Sobre préstamos, descuentos y negociaciones | L 48,868,896 | 41,002,711 |
| Sobre inversiones | 57,727 | 366,500 |
| Comisiones | 5,908,528 | 5,559,695 |
| Otros | <u>317,327</u> | <u>255,207</u> |
| Total ingresos por intereses | 55,152,478 | 47,184,113 |
| Gastos por intereses | | |
| Sobre depósitos de ahorro | 448,745 | 841,601 |
| Sobre depósitos a termino | 119,911 | 223,622 |
| Sobre obligaciones bancarias por pagar | 7,336,586 | 5,652,185 |
| Por otras obligaciones | <u>696,712</u> | <u>364,709</u> |
| Total gastos por intereses | <u>8,601,954</u> | <u>7,082,117</u> |
| Utilidad neta en intereses | 46,550,524 | 40,101,996 |
| Reserva para créditos dudosos (Nota 6) | <u>(2,226,517)</u> | <u>(5,036,608)</u> |
| Utilidad después de reservas | 44,324,007 | 35,065,388 |
| Otros ingresos | | |
| Comisiones por servicios | 2,104,022 | 20,937 |
| Ingresos extraordinarios | 1,431,808 | 4,506,280 |
| Ingresos varios | <u>168,945</u> | <u>848,502</u> |
| Total otros ingresos | 3,704,775 | 5,375,719 |
| Otros gastos | | |
| Gastos generales y administrativos (Nota 14) | <u>51,996,931</u> | <u>53,215,774</u> |
| Total otros gastos | 51,996,931 | 53,215,774 |
| Utilidad antes de impuestos | <u>(3,968,149)</u> | <u>(12,774,667)</u> |
| Utilidad (Perdida) neta del periodo | L <u><u>(3,968,149)</u></u> | <u><u>(12,774,667)</u></u> |

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Financiera Finca Honduras, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Año que Terminó el 31 de diciembre de 2010

| <i>(expresados en lempiras)</i> | Capital Primario | Capital Complementario | Utilidades Acumuladas | Total Patrimonio |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Saldo al 1 de enero de 2009 | L 45,000,000 | - | (4,167,693) | 40,832,307 |
| Emisión de Acciones | 18,895,100 | - | - | 18,895,100 |
| Deuda Subordinada | - | 9,447,550 | - | 9,447,550 |
| Perdida del periodo | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(12,774,667)</u> | <u>(12,774,667)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2009 | <u>63,895,100</u> | <u>9,447,550</u> | <u>(16,942,360)</u> | <u>56,400,290</u> |
| Saldo al 1 de enero de 2010 | 63,895,100 | 9,447,550 | (16,942,360) | 56,400,290 |
| Emisión de Acciones | 1,889,510 | - | - | 1,889,510 |
| Deuda Subordinada | 9,447,550 | (9,447,550) | - | - |
| Perdida del periodo | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(3,968,149)</u> | <u>(3,968,149)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2010 | L <u>75,232,160</u> | <u>-</u> | <u>(20,910,509)</u> | <u>54,321,651</u> |

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Financiera Finca Honduras, S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
Año que Terminó el 31 de diciembre de 2010

| <i>(expresado en lempiras)</i> | 2010 | 2009 |
|---|---------------------|---------------------|
| Flujo de efectivo por actividades de operación: | | |
| Ingresos por intereses | L 53,637,167 | 41,624,418 |
| Comisiones, cargos por servicios y otros ingresos ganados | 5,583,966 | 10,914,477 |
| Intereses pagados | (7,905,241) | (8,414,827) |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (51,738,412) | (59,082,218) |
| Gastos netos de otras actividades de operación | - | 8,205 |
| Efectivo neto por actividades de operación. | <u>(422,520)</u> | <u>(14,949,945)</u> |
| Flujo de efectivo por actividades de inversión: | | |
| (Aumento) Disminución neto en préstamos por cobrar | (45,387,177) | 11,280,537 |
| Disminución neto en inversiones | 1,042,000 | - |
| Adquisición de mobiliario y equipo | (1,275,247) | (3,053,771) |
| (Aumento) neto en activos eventuales | (123,240) | - |
| Disminución neto en otros activos | 2,712,089 | - |
| Producto de la venta de activos fijos | 978 | - |
| Efectivo neto usado previsto en actividades de inversión. | <u>(43,030,597)</u> | <u>8,226,766</u> |
| Flujo de efectivo por actividades de financiamiento: | | |
| (Disminución) Aumento neto en depósitos | (9,293,549) | 768,173 |
| Aumento (Disminución) neto en préstamos por pagar | 55,676,071 | (28,813,134) |
| Proveniente de aportación de capital | 1,889,510 | 18,895,100 |
| Aumento deuda subordinada | - | 9,447,550 |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento. | <u>48,272,032</u> | <u>297,689</u> |
| Aumento (Disminución) neto en el efectivo | <u>4,818,915</u> | <u>(6,425,490)</u> |
| Efectivo al inicio del año | <u>7,636,152</u> | <u>15,926,642</u> |
| Efectivo al final del año | <u>L 12,455,067</u> | <u>9,501,152</u> |

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Financiera Finca Honduras, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

1. Historia y Operaciones de la Institución

Financiera Finca Honduras, S.A., fue constituida mediante instrumento número 263, de fecha 12 de octubre 2007, como una sociedad de capital fijo, constituida de conformidad con las leyes de la República de Honduras, como una Institución Financiera. Su domicilio legal es la Ciudad de Tegucigalpa, M.D.C., su duración es por tiempo indefinido y su actividad principal promover operaciones de financiamiento a terceros, con los recursos captados del público y otras obligaciones, con énfasis en el sector de la micro finanzas, pequeña y mediana empresa, así como el sector informal de la economía en Honduras.

La Institución se fundó con un patrimonio autorizado de L45,000,000, representado por 450,000 acciones nominativas ordinarias, con valor nominal de L 100 cada una, aprobada mediante resolución número 1118/02-10-2007, emitida por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS), quien autorizó la apertura de la Financiera para actuar como entidad habilitada por la CNBS, y se rige por la Ley del Sistema Financiero, que se dedican a actividades financieras emitida por el Congreso Nacional de la República de Honduras, mediante Decreto número 129/2004.

Mediante instrumento público No. 159, del 8 de diciembre de 2009, se aumentó el capital social a L63,895,100, el 30 de junio de 2010 en instrumento No. 10, se aumento el capital en L1,889,510 y el 27 de septiembre de 2010, según instrumento No. 28 se aumentó nuevamente el capital social en L9,447,550, quedando el capital en L75,232,160, este último aumento se hizo mediante la capitalización de la deuda subordinada que tenía contratada la financiera con Finca Internacional Inc. por US\$500,000 (L9,447,550).

2. Políticas Contables

Bases de Contabilidad

Los estados financieros de las instituciones reguladas se preparan de acuerdo con las prácticas contables emitidas o permitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, la cual es la base prevaleciente. Se divulguen las diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera en la Nota 19 a los estados financieros.

A continuación se presenta un resumen de las principales políticas contables adoptadas por la institución, en la preparación de los estados financieros de conformidad con las bases de contabilidad antes descritas:

Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia de la Institución realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los ingresos y gastos a la fecha de los estados financieros. Con excepciones permitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la Institución y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

Los estimados que es susceptible a cambios significativos en el corto plazo, se relaciona con los resultados de la clasificación de la cartera crediticia, en lo referente a la estimación de las reservas determinadas. Aunque la administración considera que estas estimaciones son actualmente adecuadas, adiciones futuras pueden ser necesarias con base en las condiciones económicas. Adicionalmente, las autoridades regulatorias revisan periódicamente la estimación para pérdidas en préstamos. Estas autoridades pueden requerir a la institución reconocer adiciones a esta provisión con base en sus juicios acerca de la información disponible a la fecha de su revisión.

Inversiones en Valores de Corto Plazo

Las inversiones a corto plazo lo constituyen bonos del Banco Central de Honduras, cuyo vencimiento es menor a un año. Los intereses ganados de inversiones en valores son informados como ingresos por intereses en el estado de resultados.

El Banco Central de Honduras requiere que la financiera mantenga ciertos saldos en inversiones para cubrir los requerimientos de encaje en relación con los depósitos de ahorro y a plazo. Los saldos de encaje no estaban disponibles para uso de la Financiera en el curso normal de sus operaciones. El encaje requerido para la Institución en moneda nacional es 6% en efectivo y 12% en inversiones obligatorias.

Préstamos y Estimación para Pérdidas en Préstamos

Los préstamos por cobrar se presentan al costo amortizado que comprende el valor del principal, menos las amortizaciones efectuadas y la reserva para créditos de dudosa recuperación. La reserva para préstamos e intereses de dudosa recuperación es determinada de acuerdo a las Normas de Clasificación de Cartera Crediticia de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, la cual periódicamente revisa y aprueba los criterios utilizados así como el nivel de estimaciones requeridas. El saldo de esta reserva es una cantidad que la administración de Financiera Finca Honduras, S.A. considera suficiente para absorber las posibles pérdidas en la recuperación de los préstamos por cobrar, la cual se establece para microcrédito y pequeños deudores comerciales con base en un análisis de morosidad por días de vencimiento. Los préstamos que la administración considera incobrables son cargados a la reserva para préstamos. Los préstamos recobrados previamente castigados se acreditan como otros ingresos en los resultados del período.

En el mes de enero de 2009, la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, emitió la Resolución No. 053/13-01-2009, conteniendo las reformas a las normas para la evaluación y clasificación de la cartera crediticia, las que fueron nuevamente modificadas en octubre de 2010, mediante Resolución No.1580/07-10-2010 en las cuales se modifican los porcentajes de las reservas mínimas que deberán constituir y se introducen mejoras que abarcan y aclaren los criterios para la evaluación y clasificación de la cartera crediticia.

El efecto del cambio en los porcentajes de constitución de reservas para préstamos se reconocerá a partir del 10 de diciembre del 2010, de acuerdo al cronograma establecido en el numeral 17 de la normativa.

Financiera Finca Honduras, S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010

Activos Fijos

Los activos fijos se registran al costo menos la depreciación acumulada. La depreciación se calcula, por el método de línea recta de acuerdo a las vidas útiles estimadas de los activos que se detallan a continuación:

| | Años |
|--------------------------------|------|
| Edificios | 13 |
| Mobiliario y equipo de oficina | 3-10 |
| Equipos y programas de computo | 2-3 |
| Vehículos | 3-4 |
| Instalaciones | 3-10 |

Las ganancias o pérdidas provenientes del retiro o venta se incluyen en los resultados, así como los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de estos activos.

Otros Activos y Amortización

La Institución clasifica como otros activos, valores por amortizar en años futuros de conformidad con las normativas y autorizaciones específicas obtenidas de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros. Las cuentas por amortizar se llevan a resultados en el tiempo autorizado por el método de línea recta.

Préstamos por Pagar

Los préstamos por pagar son reconocidos inicialmente al costo que corresponde al valor razonable de la contraprestación recibida. Subsecuentemente, los préstamos son reconocidos al costo amortizado.

Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la institución tiene una obligación legal o implícita como resultado de un suceso pasado, y es probable que tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Indemnizaciones (Pasivo Laboral)

La Comisión Nacional de Bancos y Seguros, mediante Resolución No. 1378/08-09-2009, del 8 de septiembre de 2009, aprobó los “Lineamientos que deben ser observados por las Instituciones del Sistema Financiero en la elaboración del Plan de constitución del pasivo laboral”, en el punto 1 y 2 Romano 1, establece que las instituciones financieras crearán una reserva anual incremental no inferior al cinco por ciento (5%), sobre la base del pasivo laboral total estimado en base a la legislación laboral nacional, reglamentos internos y políticas de la institución al finalizar cada ejercicio, fijando como plazo límite el 31 de diciembre de 2028.

Financiera Finca Honduras, S.A., presentó para su autorización con cifras al 31 de julio de 2009, el plan de constitución del pasivo laboral que asciende a L3,233,760, aprobado por la CNBS, mediante Resolución No. 058/05-01-2010 del 5 de enero de 2010, este pasivo al 31 de diciembre de 2010, asciende a L5,871,198 y los saldos provisionados por este concepto es de L497,547 para el 2010 y L 392,426 para el 2009.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por intereses y comisiones son reconocidos sobre la base del devengo, utilizando los métodos descritos a continuación:

Financiera Finca Honduras, S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010

Ingresos por Intereses

Estos ingresos son reconocidos sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, teniendo en cuenta el monto del capital adeudado por el cliente y la tasa efectiva de interés en el plazo de vencimiento de los documentos. La acumulación de ingresos por intereses se suspende cuando cualquier cuota de capital o intereses de préstamos por cobrar complete 61 días de estar mora, y cuando los préstamos son calificados en las categorías de riesgo IV - Créditos de dudosa recuperación y V - créditos de pérdida. Los intereses suspendidos se controlan en cuentas de orden y solamente se reconocen como ingresos los intereses que son efectivamente cobrados.

Ingresos por Comisiones

Los ingresos por comisiones provenientes de la Cartera Crediticia, son reconocidos sobre la bases de acumulación cuando los servicios han sido provistos a los clientes.

Reconocimiento de Gastos por Intereses

Los gastos por intereses son reconocidos sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, teniendo en cuenta el monto del capital adeudado por la Institución y la tasa efectiva de interés en el plazo de vencimiento de los documentos.

Registro de Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos relacionados se ajustan al tipo de cambio vigente a las fechas de cierre; las ganancias o pérdidas derivadas de estos ajustes se registran en los resultados del año corriente.

3. Unidad Monetaria y Tipo de Cambio

Los registros contables de la Institución se llevan en Lempiras, moneda de curso legal en Honduras y moneda de medición, que se muestran con el símbolo L en los estados financieros adjuntos. Esta moneda refleja la sustancia económica de los eventos subyacentes y las circunstancias relevantes para la financiera. Al 31 de diciembre de 2010 el tipo de cambio del dólar estadounidense en relación al lempira vigente en el mercado interbancario es de L18.8951 por US\$1.00 para la compra y de L19.0274 por US\$1.00 para la venta.

4. Caja y Bancos

Las disponibilidades, se detallan a continuación:

(expresados en lempiras)

| | 2010 | 2009 |
|--|-------------------|------------------|
| Efectivo en caja | L 231,861 | 231,817 |
| Depósitos en Banco Central de Honduras | 349,962 | 1,029,383 |
| <u>Depósitos en bancos nacionales</u> | | |
| Moneda nacional | 10,992,148 | 5,802,989 |
| Moneda extranjera | 881,096 | 571,963 |
| | <u>11,873,244</u> | <u>6,374,952</u> |
| L | <u>12,455,067</u> | <u>7,636,152</u> |

Financiera Finca Honduras, S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010

5. Inversiones

Las inversiones en valores, se detallan a continuación:

| <i>(Expresado en lempiras)</i> | 2010 | 2009 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Banco Central de Honduras | L 823,000 | 1,865,000 |
| | <u>L 823,000</u> | <u>1,865,000</u> |

Banco Central de Honduras - Inversiones constituidas para efectos del encaje legal, devengando una tasa de interés anual entre 3% y 8% respectivamente, pagaderos trimestralmente con vencimiento en agosto de 2012.

6. Préstamos e Intereses por Cobrar

Los préstamos e intereses por cobrar, se describen a continuación:

| <i>(expresados en lempiras)</i> | 2010 | 2009 |
|---|----------------------|--------------------|
| Vigentes | L 119,224,072 | 72,654,798 |
| Atrasados | 172,409 | 2,147,361 |
| Vencidos | 215,808 | 2,409,128 |
| Créditos Refinanciados | <u>199,610</u> | <u>275</u> |
| Sub-total cartera crediticia | 119,811,899 | 77,211,562 |
| (+) Intereses por cobrar sobre prestamos | <u>2,690,851</u> | <u>1,480,075</u> |
| Total cartera crediticia | 122,502,750 | 78,691,637 |
| (-) Estimación para perdidas en prestamos | <u>(835,873)</u> | <u>(1,396,197)</u> |
| | <u>L 121,666,877</u> | <u>77,295,440</u> |

Los préstamos por cobrar devengan tasas de interés que oscilan entre el 17.5% y 48%. Todos los préstamos por cobrar son en moneda nacional y los clientes están localizados en diferentes zonas geográficas del país.

El movimiento de la estimación para perdidas en préstamos de dudosa recuperación, se detalla a continuación:

| <i>(expresados en lempiras)</i> | 2010 | 2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| Al principio del año | L 1,396,197 | 5,171,931 |
| Provisión cargada a resultados del año | 2,226,517 | 5,056,308 |
| Prestamos castigados | <u>-2,786,841</u> | <u>-8,832,042</u> |
| Saldo de la reserva al final del año | <u>L 835,873</u> | <u>1,396,197</u> |

Financiera Finca Honduras, S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010

La misma cartera de préstamos antes presentada, pero clasificada por programa de crédito se detallan a continuación:

| <i>(Expresado en lempiras)</i> | 2010 | 2009 |
|--------------------------------|----------------------|-------------------|
| Comerciales | L 6,420,395 | 5,013,261 |
| Microcréditos | 113,391,504 | 72,198,301 |
| | <u>L 119,811,899</u> | <u>77,211,562</u> |

La misma cartera de préstamos antes presentada, pero clasificada por tipo de garantía se detalla en la página siguiente:

| <i>(Expresado en lempiras)</i> | 2010 | 2009 |
|--------------------------------|----------------------|-------------------|
| Fiduciarios | L 82,152,240 | 54,998,425 |
| Hipotecarios | 9,084,720 | 5,557,549 |
| Prendarios | 20,968,924 | 9,430,967 |
| Accesoría | 7,606,015 | 7,224,621 |
| | <u>L 119,811,899</u> | <u>77,211,562</u> |

La misma cartera de préstamos antes presentada, pero clasificada por zona se detalla a continuación:

| <i>(Expresado en lempiras)</i> | 2010 | 2009 |
|--------------------------------|----------------------|-------------------|
| Centro | L 46,026,128 | 22,315,461 |
| Norte | 37,435,108 | 23,861,069 |
| Sur | 12,993,245 | 11,895,151 |
| Otras zonas | 23,357,418 | 19,139,881 |
| | <u>L 119,811,899</u> | <u>77,211,562</u> |

7. Compañías Relacionadas.

La Institución considera como partes relacionadas a sus directores y accionistas mayoritarios y las compañías con la que se tiene accionistas comunes o una administración relacionada. Los saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas se detallan a continuación:

| <i>(Expresado en lempiras)</i> | 2010 | 2009 |
|---|---------------------|------------------|
| <i>Cuentas por cobrar</i> | | |
| Cuentas por cobrar Finca Internacional | L <u>169,486</u> | <u>-</u> |
| <i>Cuentas y préstamos por pagar</i> | | |
| Cuentas por pagar Finca Internacional | 117,542 | 236,269 |
| Préstamos por pagar Finca Internacional | 13,226,570 | 5,668,530 |
| | <u>L 13,513,598</u> | <u>5,904,799</u> |

Financiera Finca Honduras, S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010

Las cuentas por cobrar y pagar no devengan intereses y corresponden a pagos generados por prestación de servicios entre partes relacionadas.

El Préstamo por pagar fue suscrito en junio de 2010, a una tasa de interés del 9.25% anual, con vencimiento en diciembre 2012, pagadero semestralmente. El préstamo se recibió en Dólares de los Estados Unidos de América y su pago es en moneda nacional.

Las principales transacciones realizadas con las compañías relacionadas se resumen a continuación:

| | | |
|--------------------------------|--------------------|----------------|
| <i>(Expresado en lempiras)</i> | 2010 | 2009 |
| Intereses pagados | L <u>1,200,806</u> | <u>595,516</u> |

8. Activos Fijos

Estos activos y sus movimientos, se resumen a continuación:

| <i>(Expresado en lempiras)</i> | Terrenos | Edificios | Mobiliario y Equipo | Vehículos | Sistemas de Informática | Instalaciones | Total |
|---|------------------|----------------|------------------------|------------------|----------------------------|----------------|------------------|
| Año que termino el 31 de diciembre de 2010 | | | | | | | |
| Valor en libros al inicio | L 994,050 | 100,092 | 2,139,072 | 2,051,828 | 1,617,230 | 667,056 | 7,569,328 |
| Adiciones | - | 28,213 | 446,569 | 55,749 | 518,815 | 225,901 | 1,275,247 |
| Retiros | - | - | (979) | - | - | - | (979) |
| Traslados | - | 578,946 | (163,884) | - | 163,883 | (578,945) | - |
| Cargos por depreciación | - | (59,001) | (336,606) | (761,580) | (1,050,323) | (16,962) | (2,224,472) |
| Valor en libros al cierre | L <u>994,050</u> | <u>648,250</u> | <u>2,084,172</u> | <u>1,345,997</u> | <u>1,249,605</u> | <u>297,050</u> | <u>6,619,124</u> |
| Al 31 de diciembre de 2010 | | | | | | | |
| Costo | 994,050 | 797,716 | 2,756,516 | 2,876,325 | 3,832,270 | 332,553 | 11,589,430 |
| Depreciación acumulada | - | (149,466) | (672,344) | (1,530,328) | (2,582,665) | (35,503) | (4,970,306) |
| Valor en libros | L <u>994,050</u> | <u>648,250</u> | <u>2,084,172</u> | <u>1,345,997</u> | <u>1,249,605</u> | <u>297,050</u> | <u>6,619,124</u> |
| Año que termino el 31 de diciembre de 2009 | | | | | | | |
| Valor en libros al inicio | 994,050 | 157,228 | 1,794,245 | 1,053,602 | 1,871,926 | 679,159 | 6,550,210 |
| Adiciones | - | - | 597,881 | 1,633,782 | 822,148 | - | 3,053,811 |
| Retiros | - | - | (40) | - | - | - | (40) |
| Cargos por depreciación | - | (57,136) | (253,014) | (635,556) | (1,076,844) | (12,103) | (2,034,653) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2009 | L <u>994,050</u> | <u>100,092</u> | <u>2,139,072</u> | <u>2,051,828</u> | <u>1,617,230</u> | <u>667,056</u> | <u>7,569,328</u> |
| Al 31 de diciembre de 2009 | | | | | | | |
| Costo | 994,050 | 190,557 | 2,498,669 | 2,820,576 | 3,149,572 | 685,597 | 10,339,021 |
| Depreciación acumulada | - | (90,465) | (359,597) | (768,748) | (1,532,342) | (18,541) | (2,769,693) |
| Valor en libros | L <u>994,050</u> | <u>100,092</u> | <u>2,139,072</u> | <u>2,051,828</u> | <u>1,617,230</u> | <u>667,056</u> | <u>7,569,328</u> |

Financiera Finca Honduras, S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010

9. Cargos Diferidos

Los cargos diferidos, se detallan a continuación:

| <i>(expresados en lempiras)</i> | 2010 | 2009 |
|---|--------------------|------------------|
| Gastos de Organización | L 1,946,243 | 2,771,883 |
| Interés y comisiones pagadas por anticipado | 198,836 | - |
| Papelería e útiles | 609,540 | 735,185 |
| Otros | 297,549 | 1,404,214 |
| | <u>L 3,052,168</u> | <u>4,911,282</u> |

10. Otros Activos

Los otros activos, se detallan a continuación:

| <i>(Expresado en lempiras)</i> | 2010 | 2009 |
|--|--------------------|------------------|
| Intereses por Cobrar sobre Inversiones | L 14,500 | 12,792 |
| Deudores varios | 1,883,647 | 4,779,722 |
| | <u>L 1,898,147</u> | <u>4,792,514</u> |

11. Depósitos

Los depósitos de ahorro y a plazo corresponden a efectivo recibido del público, generalmente de los usuarios de crédito, devengan tasas de intereses del 6% anual para los depósitos de ahorro y el 12% anual para el depósito a plazo, los depósitos se detallan así:

| <i>(Expresado en lempiras)</i> | 2010 | 2009 |
|--------------------------------|--------------------|-------------------|
| Depósitos de ahorro | L 4,870,663 | 10,164,211 |
| Depósitos a plazo | 140,000 | 4,140,000 |
| | <u>L 5,010,663</u> | <u>14,304,211</u> |

12. Préstamos por Pagar

Los préstamos y obligaciones bancarias, se detallan a continuación:

| <i>(expresados en lempiras)</i> | 2010 | 2009 |
|---------------------------------|---------------------|-------------------|
| Banco Atlántida | L 16,666,667 | 18,093,490 |
| Fundación José María Covelo | 26,250,000 | 3,291,146 |
| FMO | 26,586,000 | - |
| | <u>L 69,502,667</u> | <u>21,384,636</u> |

Financiera Finca Honduras, S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010

Banco Atlántida, S. A. – Préstamos fiduciarios a tasa de interés de 15% anual con vencimiento entre mayo y junio de 2011, destinados a financiamiento de la cartera crediticia.

Fundación para la Promoción de la Pequeña y Microempresa “José María Covelo”. Préstamos fiduciarios a tasa de interés de 15% anual, con vencimiento entre junio y diciembre de 2011 destinados a financiar las actividades de inversión de la Financiera.

Netherland Development Finance Company, (FMO), Préstamo fiduciario suscrito en febrero de 2010, tiene como finalidad financiar cartera de micro-créditos, la tasa de interés es 10.85% la cual es determinada por una “Tasa de Referencia”, que será establecida por FMO, utilizando la tasa de interés promedio ponderado de las tasas anuales de interés nominales del sistema financiero nacional más un margen de 4.25%, pagadero en ocho cuotas semestrales, con vencimiento el 1 de abril de 2014. El préstamo se recibió en Euros, el mismo es pagadero en moneda nacional.

13. Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Las cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan a continuación:

| <i>(expresados en lempiras)</i> | 2010 | 2009 |
|---------------------------------|--------------------|------------------|
| Seguros de clientes | L 6,230 | 1,091,540 |
| Intereses por pagar | 942,238 | 175,504 |
| Retenciones a pagar | 155,807 | 138,509 |
| Cuotas anticipadas | 351,785 | 769,300 |
| Otros | 2,461,614 | 3,173,851 |
| | <u>L 3,917,674</u> | <u>5,348,704</u> |

14. Gastos de Operación

Los gastos de administración y generales incurridos, se detallan en la página siguiente:

| <i>(expresados en lempiras)</i> | 2010 | 2009 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Consejeros y Directores | L 229,220 | 271,372 |
| Funcionarios y Empleados | 31,793,060 | 35,101,337 |
| Impuestos y Contribuciones | 1,185,666 | 1,405,548 |
| Honorarios Profesionales | 963,446 | 1,354,639 |
| Arrendamientos | 2,538,853 | 4,205,878 |
| Reparaciones y Mantenimiento | 3,090,409 | 1,552,765 |
| Seguridad y Vigilancia | 932,307 | 768,106 |
| Mercadeo | 471,442 | 537,585 |
| Primas de Seguros | 233,989 | 268,582 |
| Depreciaciones | 2,224,474 | 2,034,653 |
| Amortizaciones | 1,073,988 | 1,057,606 |
| Comisiones | 985,980 | 952,232 |

Financiera Finca Honduras, S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010

| | | |
|--------------------------------|---------------------|-------------------|
| Depreciaciones | 2,224,474 | 2,034,653 |
| Amortizaciones | 1,073,988 | 1,057,606 |
| Comisiones | 985,980 | 952,232 |
| Papelería Útiles y Suministros | 693,960 | 877,624 |
| Gastos Diversos | <u>5,580,137</u> | <u>2,827,847</u> |
| | <u>L 51,996,931</u> | <u>53,215,774</u> |

15. Compromisos y Contingencias

La Compañía enfrenta dos demandas ordinarias del fuero laboral por un total de Lps.820, 000; por lo que uno de los demandantes no era empleado de la institución y el caso se encuentra en casación en la corte suprema de justicia, sobre la segunda se ha ganado la primera instancia. También hay una demanda del fuero civil, presentada por un cliente en la que reclama daños y perjuicios por la cantidad de Lps.150, 000; la misma está pendiente de resolución por parte del juzgado.

16. Riesgos del Negocio

Los instrumentos financieros incluidos en el balance general que están sujetos a riesgos de crédito, liquidez, mercado y riesgo de precio (tasa de interés y moneda) son: el efectivo, préstamos por cobrar, otros activos y obligaciones bancarias. También son importantes los aspectos relacionados al riesgo legal.

Capital Mínimo Requerido y Adecuación de Capital

De acuerdo a lo establecido en Resolución No.633/12-05-2009 de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros establece que las Sociedades Financieras deben constituirse con un capital mínimo de L50,000,000.

Para el cálculo del índice de adecuación de capital, la institución utiliza el programa de capturador de saldos contables que proporciona la CNBS. Este índice mide la adecuación de capital comparando el volumen de los recursos propios de la Financiera con sus activos ponderados conforme a su riesgo relativo. Para efectos de la adecuación de capital, los recursos propios se clasifican, en función de su permanencia en el negocio, como capital primario y capital complementario.

Los activos se ponderan según su grado de riesgo en una escala porcentual de 0%, 10%, 20%, 50%, 100% y 150%, aplicables a los saldos netos de depreciaciones y amortizaciones que presentan al final de cada mes las distintas partidas o rubros del balance.

La Comisión Nacional de Bancos y Seguros ha establecido el coeficiente mínimo de suficiencia de capital del 10%. Al 31 de diciembre del 2010, el capital social de la institución de L75,232,160, se reduce a L54,321,651 por las pérdidas acumuladas y resultados del ejercicio negativo no obstante lo anterior, su índice de adecuación de capital es de 40.33%, el cual es superior al mínimo establecido por el Ente supervisor.

Financiera Finca Honduras, S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010

Riesgo de Crédito

La Institución tiene exposición al riesgo de crédito, el cual representa el riesgo de que las otras partes no cumplieren con las obligaciones a que se han comprometido a través de los instrumentos financieros respectivos. Los activos y pasivos que potencialmente exponen a la Institución a riesgo de crédito, son principalmente los depósitos bancarios, y los préstamos por cobrar. Todos los depósitos en bancos están colocados en un alto porcentaje en el Banco Central de Honduras y en instituciones financieras nacionales de alta calidad, y los préstamos por cobrar están diversificados en varias actividades de microcréditos y los clientes están localizados en diferentes zonas geográficas del país.

Al 31 de diciembre de 2010, los préstamos otorgados por la financiera cuentan con garantías: fiduciaria, prendaria, hipotecaria y accesorias.

Riesgo de Moneda

Las disponibilidades incluyen saldos en dólares estadounidenses, los cuales están sujetos a las fluctuaciones en la tasa de cambio del dólar con respecto al lempira, las obligaciones bancarias de instituciones financieras del exterior se pagarán en moneda nacional, por lo que el riesgo cambiario, lo asumen estas instituciones. Los totales de activos y pasivos en moneda extranjera, son los siguientes:

| | 2010 | | 2009 | |
|---------------|--------------------|------------------|-----------------------|----------------------|
| Total activos | US\$ 46,281 | L 881,096 | US\$ 30,720 | L 571,963 |
| Total pasivos | - | - | (300,000) | (5,668,530) |
| Posición neta | US\$ <u>46,281</u> | L <u>881,096</u> | US\$ <u>(269,280)</u> | L <u>(5,096,567)</u> |

Riesgo de Liquidez

El vencimiento de los activos y pasivos y la habilidad para reemplazar, a un costo aceptable, pasivos que generan intereses, así como sus plazos de vencimiento, son factores importantes en la evaluación de la liquidez de la Institución y su exposición a los cambios en las tasas de interés y tipos de cambio. Los principales instrumentos financieros pasivos de la Financiera están contratados a corto y mediano plazo.

La cartera de préstamos está financiada el 69% con obligaciones bancarias y el 4% con depósitos de los clientes.

Riesgo de Tasa de Interés

Es el riesgo a que está expuesta la financiera por fluctuaciones en el valor de los activos y pasivos financieros ocasionados por cambios en las tasas de interés. Este riesgo impacta tanto en las ganancias como en el valor económico de los activos de la entidad, así como en los pasivos e instrumentos fuera de balance.

Las inversiones en valores, los préstamos por cobrar, los depósitos de clientes y las obligaciones bancarias están sujetos al riesgo de cambios en la tasa de interés del mercado. El riesgo en las inversiones en valores, los préstamos por cobrar, depósitos de clientes y obligaciones se minimiza cuando se contratan a corto plazo. Las tasas promedios ponderadas por tipo de moneda de los instrumentos financieros de la financiera se detallan en la siguiente página:

Financiera Finca Honduras, S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010

| | 2010 | 2009 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| <u>Activos financieros</u> | | |
| Inversiones | 5.64% | 4.17% |
| Prestamos por cobrar | 40.51% | 39.23% |
| <u>Pasivos financieros</u> | | |
| Depósitos de ahorro | 6.00% | 6.00% |
| Depósitos a plazo | 12.00% | 15.86% |
| Prestamos por pagar | 15.00% | 16.38% |

Riesgo de Lavado de Activos

Este riesgo está ligado a que los productos y servicios de la Financiera sean utilizados para el encubrimiento de operaciones ilícitas relacionadas al lavado de activos. Esta situación puede tener implicaciones monetarias y ser sancionada por el Ente Supervisor por el incumplimiento a la Ley de Lavado de Activos y su Reglamento; también arriesga la reputación de la Financiera.

Para mitigar este riesgo, la Financiera debe nombrar un Gerente de cumplimiento, quién preparara un programa de cumplimiento, el cual es del conocimiento de la CNBS. Este programa debe contener: Políticas de conozca a su cliente, Programas de capacitación del personal, Diligencia debida en el establecimiento de la relación con el depositante y clientes, Normas relativas a los servicios financieros y Monitoreo de cuentas.

Riesgo Operacional

Este riesgo involucra principalmente la inobservancia de los controles internos y de gobierno corporativo. Tales inobservancias pueden llevar a pérdidas financieras a través del error, fraude o fallas en su oportuno desempeño o provocar que los intereses de la financiera sean comprometidos de alguna manera.

La Financiera ha establecido una estructura de control y procedimientos contables, los cuales están documentados en procesos que incluyen niveles de aprobación para transacciones significativas, segregación de funciones y monitoreo de resultados, los controles sobre los sistemas de información, los procesos se han definido a unos niveles comparables con las mejoras prácticas, basado en los resultados de una mejora continua.

Instrumentos Financieros Fuera del Balance General

La Institución no cuenta con instrumentos financieros fuera de balance, ni realiza transacciones que involucren instrumentos financieros derivados.

17. Cuentas de Orden

De conformidad al manual contable vigente de la CNBS, en estas cuentas se llevarán los controles derivados de las actividades operacionales de la institución, al 31 de diciembre de 2010, la Financiera solamente tiene registrado: Intereses en Suspense sobre Operaciones Crediticias, Clasificación de Cartera Crediticia y Cuentas Incobrables Castigadas.

18. Aspectos Regulatorios

De acuerdo a lo establecido en el Título Primero, Capítulo I, Artículo 4 de la Ley del Sistema Financiero, dichas instituciones se regirán por los preceptos de esta Ley y en lo que les fueren aplicables por la Ley de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, Ley del Banco Central, Ley de Seguro de Depósitos en Instituciones del Sistema Financiero, Ley Monetaria, y por los reglamentos y resoluciones emitidos por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, en adelante denominada "la Comisión" y por el Banco Central de Honduras, en adelante denominado "Banco Central".

19. Diferencias entre las Normas Contables Permitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) para la Preparación de los Estados Financieros y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

A continuación se describen las principales diferencias entre las bases de contabilidad adoptadas por la Institución y las Normas Internacionales de Información Financiera:

Reserva para Créditos e Intereses de Dudosa Recuperación

La reserva para créditos dudosos es determinada de acuerdo a las disposiciones de clasificación de cartera de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, la que revisa y aprueba periódicamente los criterios utilizados, así como el nivel de reservas requerido (Nota 2, párrafo 4). Conforme a las normas internacionales de información financiera estas reservas se determinan cuantificando la diferencia entre el saldo en libros de estos activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa efectiva de interés original de los créditos.

Además, los ajustes que resultan de las revisiones de los criterios de clasificación, realizados por la entidad supervisora, normalmente se registran en el período en que se emiten los informes definitivos. De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera los ajustes deben registrarse en el período a que corresponden la evaluación de deterioro.

Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren que se divulgue en los estados financieros el valor razonable de los activos y pasivos financieros. La Institución no ha efectuado estas estimaciones y no presenta esta información.

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.

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.

Financiera Finca Honduras, S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2010

Flujos de Efectivo por Préstamos y Depósitos

La Institución clasifica como actividades de inversión y de financiamiento, los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y depósitos de clientes respectivamente. Las normas internacionales de contabilidad requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones, se presenten como parte de los flujos de las actividades de operación.

Clasificación de las Inversiones

La Institución clasifica sus inversiones en valores a corto plazo y a largo plazo. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones sean clasificadas en valores para negociar, valores mantenidos hasta el vencimiento y valores disponibles para la venta.

Deterioro de Activos

La Institución registra sus activos de acuerdo con las normas del Ente Supervisor, las normas internacionales de información financiera requieren que los activos sujetos al deterioro sean registrados a su valor recuperable.

Remuneraciones de la Gerencia

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

Los efectos sobre los estados financieros de estas diferencias entre las bases de contabilidad de la Institución y las Normas Internacionales de Información Financiera, no se han cuantificado.