



## **MENDIETA y ASOCIADOS S. de R.L.**

**ODEF FINANCIERA, S.A.**

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)

## **ODEF FINANCIERA, S.A.**

### **Contenido**

Dictamen de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

## **MENDIETA y ASOCIADOS S. de R.L.**

### Dictamen de los Auditores Independientes

A los Accionistas de  
ODEF FINANCIERA, S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ODEF FINANCIERA, S.A., que incluyen los balances generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los estados de resultados, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas 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 estos estados financieros, de conformidad con la base de contabilidad descrita en la nota (2) a los estados financieros y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas materiales, ya sea por fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Realizamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos, así como que la auditoría sea planeada y realizada para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea material.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea material en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de 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 entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas 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 hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ODEF FINANCIERA, S.A., al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el cierre del ejercicio en esas fechas, de conformidad con la base de contabilidad descrita en la nota (2) a los estados financieros

### Párrafos de énfasis.

Los estados financieros, han sido preparados de conformidad con las Normas Contables emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, las cuales constituyen una base aceptable de contabilidad y cuyas diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera, se presentan en la nota (20), a los estados financieros.

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

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



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



San Pedro Sula, 14 de marzo de 2011

## ODEF FINANCIERA, S.A.

### Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009  
(Expresados en Lempiras)

|   |   | <u>2010</u>        | <u>2009</u>        |
|---|---|--------------------|--------------------|
| <u>Activos</u>  |   |                    |                    |
| Disponibilidades (nota 3)                                     | L | 31,923,881         | 33,483,489         |
| Inversiones temporales (nota 4)                               |   | 112,073,664        | 53,845,634         |
| Préstamos e intereses por cobrar - neto (nota 5)              |   | 560,870,493        | 534,871,426        |
| Cuentas y prestamos por cobrar relacionadas (nota 6)          |   | 3,825,424          | 4,581,122          |
| Propiedad, mobiliario y equipo - neto (nota 7)                |   | 19,817,126         | 17,061,405         |
| Activos eventuales  |   | 2,981,713          | 4,773,833          |
| Cargos diferidos  |   | 7,917,104          | 5,019,145          |
| Otros activos (nota 8)  |   | 4,064,057          | 6,058,361          |
| Total activos   | L | <u>743,473,462</u> | <u>659,694,415</u> |
| <u>Pasivos y Patrimonio neto</u>                              |   |                    |                    |
| Exigibilidades inmediatas ( nota 9)                           | L | 9,188,532          | 7,491,125          |
| Préstamos por pagar a corto plazo(nota 12)                    |   | 38,060,000         | 123,512,674        |
| Depósitos de ahorro (nota 10)                                 |   | 221,369,610        | 114,987,826        |
| Impuesto sobre la renta por pagar (nota 16)                   |   | 3,651,235          | 1,400,000          |
| Créditos diferidos (nota 13)                                  |   | 291,387            | 2,065,023          |
| Reservas eventuales ( nota 14)                                |   | 5,404,110          | 5,788,800          |
| Préstamos por pagar a largo plazo (nota 12)                   |   | 331,355,377        | 273,600,000        |
| Total pasivos   |   | <u>609,320,251</u> | <u>528,845,448</u> |
| <u>Patrimonio Neto</u>  |   |                    |                    |
| Aportaciones patrimoniales (nota 11)                          |   | 119,915,900        | 119,915,900        |
| Excedentes acumulados   |   | 14,237,311         | 10,933,067         |
| Total patrimonio neto   |   | <u>134,153,211</u> | <u>130,848,967</u> |
| Total de pasivos y patrimonio neto                            | L | <u>743,473,462</u> | <u>659,694,415</u> |
| <u>Cuentas de orden</u>                                       |   |                    |                    |
| Intereses en suspenso sobre operaciones crediticias (nota 18) | L | <u>3,728,768</u>   | <u>4,299,587</u>   |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## ODEF FINANCIERA, S.A.

### Estados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009  
(Expresados en Lempiras)

|  |   | <u>2010</u>        | <u>2009</u>         |
|--|---|--------------------|---------------------|
| Ingresos por intereses                             |   |                    |                     |
| Sobre préstamos, descuentos y negociaciones        | L | 155,863,028        | 151,916,288         |
| Sobre inversiones                                  |   | 2,837,846          | 3,269,770           |
| Comisiones   |   | 13,706,702         | 15,344,904          |
| Otros  |   | 1,157,636          | 869,152             |
|  |   | <u>173,565,212</u> | <u>171,400,114</u>  |
| Gastos por intereses                               |   |                    |                     |
| Sobre depósitos de ahorro                          |   | 4,330,022          | 5,296,526           |
| Sobre depósitos a termino                          |   | 10,413,286         | 2,004,447           |
| Comisiones   |   | 941,844            | 1,222,529           |
| Sobre obligaciones bancarias por pagar             |   | 38,134,480         | 44,092,997          |
| Total gastos por intereses                         |   | <u>53,819,632</u>  | <u>52,616,499</u>   |
| Utilidad neta en intereses                         |   | 119,745,580        | 118,783,615         |
| Reserva para créditos dudosos (nota 5)             |   | <u>(8,457,669)</u> | <u>(22,978,164)</u> |
| Utilidad después de reservas                       |   | <u>111,287,911</u> | <u>95,805,451</u>   |
| Otros ingresos                                     |   |                    |                     |
| Comisiones por servicios                           |   | 6,076,317          | 4,190,536           |
| Utilidad en venta de activos eventuales y otros    |   | 213,529            | 71,540              |
| Ingresos varios                                    |   | 15,284,675         | 15,561,513          |
| Total otros ingresos                               |   | <u>21,574,521</u>  | <u>19,823,589</u>   |
| Otros gastos                                       |   |                    |                     |
| Otros gastos generales y administrativos (nota 15) |   | 115,247,424        | 106,375,015         |
| Gastos extraordinarios                             |   | 3,002,482          | 2,613,423           |
|  |   | <u>118,249,906</u> | <u>108,988,438</u>  |
| Utilidad antes de impuestos                        |   | 14,612,526         | 6,640,602           |
| Impuesto sobre la renta (nota 16)                  |   | <u>(4,808,282)</u> | <u>(1,400,000)</u>  |
| Utilidad neta                                      | L | <u>9,804,244</u>   | <u>5,240,602</u>    |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## ODEF FINANCIERA, S.A.

### Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009  
(Expresados en Lempiras)

|   |   | Aportaciones<br>Patrimoniales | Aportes<br>Adicionales | Excedentes<br>Acumulados | Total              |
|---|---|-------------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------|
| Saldos al 1 de enero de 2009              | L | 50,000,000                    | 69,915,900             | 5,692,465                | 125,608,365        |
| Traslado a las aportaciones patrimoniales |   | 69,915,900                    | (69,915,900)           | -                        | -                  |
| Utilidad neta del año                     |   | -                             | -                      | 5,240,602                | 5,240,602          |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009         |   | <u>119,915,900</u>            | <u>-</u>               | <u>10,933,067</u>        | <u>130,848,967</u> |
| Saldos al 1 de enero de 2010              |   | 119,915,900                   | -                      | 10,933,067               | 130,848,967        |
| Utilidades distribuidas                   |   | -                             | -                      | (6,500,000)              | (6,500,000)        |
| Utilidad neta del año                     |   | -                             | -                      | 9,804,244                | 9,804,244          |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010         | L | <u>119,915,900</u>            | <u>-</u>               | <u>14,237,311</u>        | <u>134,153,211</u> |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## ODEF FINANCIERA, S.A.

### Estado de Flujo de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009  
(Expresados en Lempiras)

|  |   | <u>2010</u>              | <u>2009</u>              |
|--|---|--------------------------|--------------------------|
| Flujos de efectivo provenientes de las actividades de operación      |   |                          |                          |
| Intereses sobre préstamos y depósitos ganados                        | L | 161,253,145              | 155,860,345              |
| Intereses financieros y de ahorros pagados                           |   | (52,498,261)             | (53,739,331)             |
| Comisiones y otros ingresos ganados                                  |   | 35,281,223               | 35,168,493               |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                            |   | <u>(120,910,137)</u>     | <u>(103,757,792)</u>     |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación              |   | <u>23,125,970</u>        | <u>33,531,715</u>        |
| Flujos de efectivo usado en actividades de inversión                 |   |                          |                          |
| Adquisición de inversiones   |   | (58,228,030)             | (16,666,120)             |
| Préstamos otorgados  |   | (35,004,127)             | (69,878,238)             |
| Compra de activos fijos  |   | (7,608,346)              | (4,884,695)              |
| Venta de activo fijo   |   | 90,177                   | 499,577                  |
| Venta de bienes recibidos en pago de préstamos                       |   | 1,792,120                | (1,188,644)              |
| Recuperación de otros activos  |   | <u>2,904,616</u>         | <u>(2,390,868)</u>       |
| Efectivo neto (usado) en las actividades de inversión                |   | <u>(96,053,590)</u>      | <u>(94,508,988)</u>      |
| Flujos de efectivo provenientes de las actividades de financiamiento |   |                          |                          |
| Depósitos de clientes  |   | 106,381,784              | 83,059,318               |
| Préstamos adquiridos   |   | 77,105,597               | 292,020,670              |
| Pago de préstamos  |   | (104,802,894)            | (304,404,690)            |
| Pago de dividendos   |   | (6,500,000)              | -                        |
| Pago neto en otros pasivos   |   | <u>(816,475)</u>         | <u>(2,268,846)</u>       |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento         |   | <u>71,368,012</u>        | <u>68,406,452</u>        |
| Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo               |   | (1,559,608)              | 7,429,179                |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año                |   | <u>33,483,489</u>        | <u>26,054,310</u>        |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año                 | L | <u><u>31,923,881</u></u> | <u><u>33,483,489</u></u> |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## ODEF FINANCIERA, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 diciembre 2010 y 2009  
(Expresados en Lempiras)

#### 1) Operaciones de la Institución

La Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, Financiera, S.A., (ODEF Financiera, S.A.), fue constituida mediante instrumento número 78-2008, inscrita en el Registro de la Propiedad con el No. 59 del Tomo 538, el 18 de febrero de 2008, de conformidad con las leyes de la República de Honduras, Como una Institución Financiera. Su domicilio legal es la Ciudad de San Pedro Sula, departamento de Cortes, su duración es por tiempo indefinido y su actividad principal proporcionar asistencia financiera con el objetivo de promover el bienestar económico y social de las personas, con énfasis en el sector de la micro, pequeña y mediana empresa en Honduras, apoyando financieramente a este sector de la economía.

#### 2) Resumen de Principales Políticas Contables

##### a) Bases de Presentación de estados financieros

En requerimiento de la Comisión Nacional de Banca y Seguros, los estados financieros de la Institución al 31 de diciembre de 2010 y 2009 han sido preparados utilizando las normas contables emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, la cual es la base contable prevaleciente. Las diferencias entre las Normas de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros y las normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) se presentan en la nota (20) a los estados financieros.

##### b) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

##### c) Indemnizaciones a empleados

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

## ODEF FINANCIERA, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### d) Uso de estimaciones

En la preparación de los estados financieros, la administración efectúa 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, es la reserva para créditos dudosos y provisión para prestaciones sociales.

#### e) Inversiones en valores de corto plazo

Las inversiones a corto plazo incluyen Certificados de Depósito, 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.

#### f) Provisión para préstamos dudosos

La empresa ha adoptado las políticas dictadas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) en cuanto a la constitución de provisión para créditos de dudoso cobro que establece los siguientes porcentajes mínimos clasificados por categoría:

|  | <u>2010</u>  | <u>2009</u> |
|--|--------------|-------------|
| Hasta 30 días                                  | 0.27%- 1.03% | 0%-1%       |
| Categoría II (especialmente mencionados)       | 2.22%- 5%    | 2%          |
| Categoría III (crédito bajo norma)             | 15%- 25%     | 10%-15%     |
| Categoría IV (créditos de dudosa recuperación) | 50%-60%      | 40%-85%     |
| Categoría V (créditos de pérdida)              | 100%         | 100%        |
| Categoría V (créditos para vivienda)           | 70%-100%     | 70%-100%    |

En algunas condiciones especiales por decisión voluntaria de la empresa o a requerimiento de la CNBS, puede constituir provisiones adicionales las cuales pueden registrarse en los resultados del ejercicio o en las utilidades acumuladas, según las condiciones que originan las mismas y conformes autorizaciones del Consejo de Administración de la organización.

#### g) Propiedad mobiliario y equipo

La propiedad mobiliario y equipo 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:

|                                |             |
|--------------------------------|-------------|
| Mobiliario y equipo de oficina | 1 y 10 años |
| Vehículos                      | 3 y 8 años  |
| Equipos de cómputo             | 1 y 5 años  |

## ODEF FINANCIERA, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

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.

h) 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.

i) 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.

j) Reconocimiento de ingresos

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

*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 contabilización de intereses devengados sobre créditos en mora se suspende cuando los préstamos por cobrar se encuentran en mora por un período de tres meses consecutivos, registrándose en una cuenta de orden para su control.

*Ingresos por comisiones*

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

k) 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.

## ODEF FINANCIERA, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

l) 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 Organización. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el tipo de cambio del dólar estadounidense en relación al lempira vigente en el mercado interbancario era de L 18.8951 por US\$1.00, respectivamente.

3) Disponibilidades

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

|                                |   | <u>2010</u>       | <u>2009</u>       |
|--------------------------------|---|-------------------|-------------------|
| Efectivo en caja               | L | 13,784,634        | 8,139,224         |
| Depósitos en bancos nacionales |   |                   |                   |
| Moneda nacional                |   | 17,210,946        | 24,579,391        |
| Moneda extranjera              |   | 928,301           | 764,874           |
|                                |   | <u>18,139,247</u> | <u>25,344,265</u> |
|                                | L | <u>31,923,881</u> | <u>33,483,489</u> |

4) Inversiones temporales

Un detalle de las inversiones temporales al 31 de diciembre es el siguiente:

|  |   | <u>2010</u>        | <u>2009</u>       |
|--|---|--------------------|-------------------|
| Inversiones en certificado de depósitos        |   |                    |                   |
| Banco Continental, S.A.                        | L | -                  | 28,923,375        |
| Banco Ficohsa, S.A.                            |   | 13,793,446         | 2,456,376         |
| Banco del País                                 |   | 37,790,200         |                   |
| Banco Lafise                                   |   | 34,011,180         |                   |
| BAC Bamer S.A.                                 |   | -                  | 7,288,225         |
|  | L | <u>85,594,826</u>  | <u>38,667,976</u> |
| Inversiones en otras Instituciones             |   |                    |                   |
| Banco Central de Honduras                      |   | 26,378,000         | 15,078,000        |
| Katalysis Red Microfinanciera de Centroamérica |   | 100,838            | 99,658            |
|  |   | <u>26,478,838</u>  | <u>15,177,658</u> |
|  | L | <u>112,073,664</u> | <u>53,845,634</u> |

## ODEF FINANCIERA, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

*Banco Ficohsa, S.A.* - Corresponde a dos certificados de Depósito a Plazo por un monto de L 4,345,896, que devenga una tasa de interés del 3.25% anual, con vencimiento el 22 de junio de 2011 y L 9,447,550 a una tasa de interés del 4% anual con vencimiento 06 de abril de 2011.

*Banco del País, S. A.* - Certificado de Depósito a Plazo, devenga una tasa de interés del 2.88% anual, con vencimiento el 18 de febrero de 2011.

*Banco Lafise, S. A.* - Certificado de Depósito a Plazo, devenga una tasa de interés del 4% anual, con vencimiento el 05 de septiembre de 2011.

*Banco Central de Honduras* - Inversión Obligatoria para cubrir requerimientos de encaje legal que devenga un interés entre 1% y 2% anual, pagadero trimestralmente.

*Katalysis Red Microfinanciera de Centroamérica* - Certificados de aportación voluntaria, que devengan una tasa de interés del 2% anual y con vencimiento indefinido.

#### 5) Préstamos e Intereses por Cobrar

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

|                                       |   | <u>2010</u>         | <u>2009</u>         |
|---------------------------------------|---|---------------------|---------------------|
| Vigentes                              | L | 544,135,152         | 521,523,602         |
| Atrasados                             |   | 7,740,096           | 8,858,805           |
| Vencidos                              |   | 5,238,497           | 5,812,432           |
| Ejecución judicial                    |   | 2,204,647           | 1,490,981           |
| Refinanciados                         |   | <u>15,962,693</u>   | <u>13,360,313</u>   |
|                                       |   | 575,281,085         | 551,046,133         |
| Intereses por cobrar sobre préstamos  |   | <u>10,269,690</u>   | <u>10,817,081</u>   |
|                                       |   | 585,550,775         | 561,863,214         |
| Menos: Estimación de créditos dudosos |   | <u>(24,680,282)</u> | <u>(26,991,788)</u> |
|                                       | L | <u>560,870,493</u>  | <u>534,871,426</u>  |

Los préstamos por cobrar devengan tasas de interés anual que oscilan entre el 11.5% y 36%. Todos los préstamos por cobrar son en moneda nacional y se encuentran contratados a tasas de interés variable. La cartera de Préstamos por cobrar forma parte de garantías sobre préstamos de la institución. (Véase más detalle en Nota 12)

## ODEF FINANCIERA, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

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

|  |   | <u>2010</u>         | <u>2009</u>         |
|--|---|---------------------|---------------------|
| Saldos al inicio del año               | L | 26,991,788          | 22,491,686          |
| Provisión cargada a resultados del año |   | 8,457,669           | 22,978,164          |
| Liquidación de préstamos               |   | <u>(10,769,175)</u> | <u>(18,478,062)</u> |
|  | L | <u>24,680,282</u>   | <u>26,991,788</u>   |

La cartera de préstamos clasificada por destino se detalla a continuación:

|           |   | <u>2010</u>        | <u>2009</u>        |
|-----------|---|--------------------|--------------------|
| Comercial | L | 486,916,104        | 36,811,326         |
| Consumo   |   | 3,993,472          | 477,627,467        |
| Vivienda  |   | <u>84,371,509</u>  | <u>36,607,340</u>  |
|           | L | <u>575,281,085</u> | <u>551,046,133</u> |

La cartera de préstamos por sector económico se detalla a continuación:

|                |   | <u>2010</u>        | <u>2009</u>        |
|----------------|---|--------------------|--------------------|
| Comercio       | L | 347,816,148        | 86,515,342         |
| Industria      |   | 14,136,227         | 208,923,475        |
| Servicio       |   | 57,225,659         | 69,519,466         |
| Agricultura    |   | 67,739,586         | 107,742,212        |
| Vivienda       |   | 84,371,509         | 45,309,643         |
| Agroindustria  |   | -                  | 4,674,620          |
| Usos múltiples |   | <u>3,991,955</u>   | <u>28,361,375</u>  |
|                | L | <u>575,281,085</u> | <u>551,046,133</u> |

## ODEF FINANCIERA, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

La cartera de préstamos clasificada por tipo de garantía se detalla a continuación:

|                             |   | <u>2010</u>        | <u>2009</u>        |
|-----------------------------|---|--------------------|--------------------|
| Arrendamiento               | L | 1,608,433          | 4,968,278          |
| Documento prendario privado |   | 44,211,205         | 31,759,792         |
| Fiduciaria                  |   | 33,757,625         | 21,967,826         |
| Fiduciaria y prendaria      |   | 181,232,700        | 218,158,448        |
| Hipotecaria                 |   | 213,577,551        | 162,194,843        |
| Prendaria                   |   | <u>100,893,571</u> | <u>111,996,946</u> |
|                             | L | <u>575,281,085</u> | <u>551,046,133</u> |

#### 6) Compañías Relacionadas

La Institución considera como partes relacionadas a sus directores y asociados mayoritarios, así como a las Organizaciones administradas y controladas por estos o que tengan propiedad directa o indirecta sobre las mismas, así como las entidades controladas por ODEF.

El saldo de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2010 y 2009 , con partes relacionadas es de L 3,825,424 y L 4,581,122, corresponde a pagos que efectuó la Financiera para cubrir diferentes gastos de ODEF-OPD como viáticos, alquiler de vehículos, teléfono, planillas y otros gastos del personal.

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

|                           |   | <u>2010</u>    | <u>2009</u>      |
|---------------------------|---|----------------|------------------|
| Seguridad y Vigilancia    | L | <u>801,855</u> | <u>7,788,872</u> |
| Servicios de capacitación | L | <u>150,000</u> | <u>1,715,102</u> |
| Arrendamiento             | L | <u>304,500</u> | <u>3,211,071</u> |

**ODEF FINANCIERA, S.A.**

Notas a los Estados Financieros

7) Propiedad Mobiliario y Equipo

Un detalle de propiedad, mobiliario y equipo es el siguiente:

|                                    |   | <u>2009</u>         | <u>Adiciones</u>   | <u>Retiros</u> | <u>Ajustes</u> | <u>2010</u>         |
|------------------------------------|---|---------------------|--------------------|----------------|----------------|---------------------|
| Terrenos                           | L | 5,036,911           | 380,000            | -              |                | 5,416,911           |
| Mobiliario y equipo                |   | 5,199,435           | 1,740,200          | -              | -              | 6,939,635           |
| Sistemas de informática            |   | 7,254,991           | 617,730            | -              | -              | 7,872,721           |
| Vehículos                          |   | 7,581,842           | 1,545,803          | 552,627        |                | 8,575,018           |
| Mejoras a instalaciones arrendadas |   | 5,329,903           | 184,165            | -              |                | 5,514,068           |
| Construcciones en proceso          |   | <u>-</u>            | <u>3,140,448</u>   | -              | <u>-</u>       | <u>3,140,448</u>    |
| Sub total                          | L | <u>30,403,082</u>   | <u>7,608,346</u>   | <u>552,627</u> | <u>-</u>       | <u>37,458,801</u>   |
| Menos: Depreciación acumulada      | L | <u>(13,341,677)</u> | <u>(4,762,446)</u> | <u>85,462</u>  | <u>31,957</u>  | <u>(17,986,704)</u> |
| Mobiliario y equipo                |   | (2,347,696)         | (893,813)          | 85,462         |                | (3,156,047)         |
| Sistemas de informática            |   | (3,854,900)         | (1,276,043)        | -              | 31,957         | (5,098,986)         |
| Vehículos                          |   | (3,717,969)         | (1,515,627)        | -              | -              | (5,233,596)         |
| Mejoras a instalaciones arrendadas |   | <u>(3,421,112)</u>  | <u>(1,076,963)</u> | <u>-</u>       | <u>-</u>       | <u>(4,498,075)</u>  |
| Valor en libros                    | L | <u>17,061,405</u>   | <u>2,845,900</u>   | <u>467,165</u> | <u>31,957</u>  | <u>19,472,097</u>   |

8) Otros Activos

Un detalle de los otros activos, se detallan a continuación:

|                                |   | <u>2010</u>      | <u>2009</u>      |
|--------------------------------|---|------------------|------------------|
| Cuentas por cobrar por remesas | L | 722,091          | 717,327          |
| Deudores varios                |   | <u>3,341,966</u> | <u>5,341,034</u> |
|                                | L | <u>4,064,057</u> | <u>6,058,361</u> |

**ODEF FINANCIERA, S.A.**

Notas a los Estados Financieros

9) Exigibilidades Inmediatas

Las exigibilidades inmediatas, se detallan a continuación:

|                                   |   | <u>2010</u>             | <u>2009</u>             |
|-----------------------------------|---|-------------------------|-------------------------|
| Acreeedores varios                | L | 2,989,015               | 2,254,169               |
| Intereses por pagar               |   | 2,963,979               | 2,584,452               |
| Intereses anticipados de clientes |   | 3,207,429               | 2,592,597               |
| Obligaciones por administracion   |   | <u>28,109</u>           | <u>59,907</u>           |
|                                   | L | <u><u>9,188,532</u></u> | <u><u>7,491,125</u></u> |

10) Depósitos de Ahorro

Al 31 diciembre 2010 y 2009 los saldos que constituyen los depósitos de ahorro son de L 221,369,610 y L 114,987,826 respectivamente. Los depósitos de ahorro y de depósitos a plazo corresponden a recursos recibido del público, generalmente de los usuarios de crédito, devengan tasas de intereses que oscilan entre el 6% y 15.5% anual, se calculan sobre saldos diarios y son capitalizados el último día hábil de cada mes.

11) Aportaciones Patrimoniales

La Institución se fundó con un patrimonio autorizado de L 50,000,000 según resolución número 092/22-01-2008, emitida por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS), quien autorizó la apertura de la Financiera para actuar como entidad habilitada, 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. Con fecha 4 de junio de 2009 mediante testimonio de escritura pública No. 422 se incrementó el patrimonio de L 50,000,000 a L 119,915,900.

12) Préstamos por pagar

Los préstamos por pagar al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

| <u>Préstamos por pagar a corto plazo</u>   |   | <u>2010</u> | <u>2009</u>       |
|--|---|-------------|-------------------|
| <u>Banco Ficohsa</u>   |   |             |                   |
| Préstamo pagadero en lempiras, devengan una tasa de interés del 17% y 18% anual, vencen entre junio y noviembre de 2010 y están garantizados con hipoteca y prenda sobre edificios y terrenos. | L | <u>-</u>    | <u>20,324,112</u> |
| Sub total que pasan...   | L | -           | 20,324,112        |

## ODEF FINANCIERA, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

|                      |   |   |            |
|----------------------|---|---|------------|
| Sub total que vienen | L | - | 20,324,112 |
|----------------------|---|---|------------|

#### BAC BAMER, S.A.

Préstamo obtenido a una tasa de interés del 15% anual, está garantizado con prenda mercantil. Se paga en cuotas mensuales en moneda nacional y con vencimiento en junio 2011. Sin embargo se canceló durante el período 2010.

|   |           |
|---|-----------|
| - | 4,973,562 |
|---|-----------|

#### Banco Continental, S.A.

Préstamo en moneda nacional obtenidos a una tasa de interés de 16% anual, con garantía fiduciaria pagaderos en cuotas trimestrales, con vencimiento en junio 2011, sin embargo fue cancelado durante el período 2010.

|   |            |
|---|------------|
| - | 41,125,000 |
|---|------------|

#### Tríodos Holanda

Convenio de préstamo suscrito en diciembre de 2006, tiene como finalidad el financiamiento del aumento de su cartera de micro-créditos, devenga la tasa de interés del 12% interés semestral, pagadero al vencimiento., con vencimiento el 2011, garantizado con una carta de aval firmada por los representantes legales de la Organización de Desarrollo Empresarial Femenino, OPD.

|                   |                   |
|-------------------|-------------------|
| <u>38,060,000</u> | <u>57,090,000</u> |
|-------------------|-------------------|

|                                  |   |                   |                    |
|----------------------------------|---|-------------------|--------------------|
| Total de préstamos a corto plazo | L | <u>38,060,000</u> | <u>123,512,674</u> |
|----------------------------------|---|-------------------|--------------------|

## ODEF FINANCIERA, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### Préstamos por pagar a largo plazo

Los préstamos por pagar a largo plazo al 31 de diciembre, se detallan en la página siguiente:

|  | <u>2010</u>       | <u>2009</u>       |
|--|-------------------|-------------------|
| <u>Fundación Ford</u>  |                   |                   |
| Convenio de préstamo suscrito en agosto de 2005, tiene como finalidad el establecimiento y expansión de las actividades de microempresas de agricultura rural para la creación de empleos a personas de bajos ingresos en Honduras.<br>El plazo de este préstamo es a 10 años, es pagadero en lempiras, con vencimiento en agosto de 2015, incluye siete años de período de gracia, devenga una tasa de interés del 1% anual sobre saldos insolutos y sobre la base de 360 días y los intereses son pagaderos trimestralmente. | L 19,027,500      | 19,027,500        |
| <u>OIKOCREDITO</u>   |                   |                   |
| Contrato de crédito suscrito en septiembre de 2010, es pagadero en moneda nacional, con vencimiento en septiembre 2015, devenga una tasa de interés del 11.76% semestralmente.   | 25,000,000        | -                 |
| <u>LOCFUND Limited Parthership</u>   |                   |                   |
| Contrato de crédito suscrito en marzo de 2010, es pagadero en moneda nacional, con vencimiento en marzo 2013, incluye un año de gracia, devenga una tasa de interés compensatorio equivalente a la tasa pasiva promedio ponderada para operaciones nuevas del sistema bancario en moneda nacional, más 6 puntos porcentuales que representa el margen nominal anual sobre la base de un año de 360 días, cálculo realizado en forma trimestral.  | <u>27,591,550</u> | <u>23,784,250</u> |
| Sub total que pasan...   | L 71,619,050      | 42,811,750        |

## ODEF FINANCIERA, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

|                         |   |            |            |
|-------------------------|---|------------|------------|
| Sub total que vienen... | L | 71,619,050 | 42,811,750 |
|-------------------------|---|------------|------------|

#### Banco Centroamericano de Integración Económica

Préstamos obtenidos a través de una línea de crédito hasta por un monto de US\$2,500,000, con garantía prendaria sobre la cartera de préstamos por cobrar que origina el convenio, y otros de clase "A" o "B", es pagadero en lempiras en cuotas trimestrales, con vencimiento de 12 meses, el plazo de cada sub préstamo dependerá del Programa de Crédito dentro del cual se enmarque y devenga una tasa de interés del 11% anual.

|            |            |
|------------|------------|
| 27,401,332 | 35,114,885 |
|------------|------------|

#### BANHPROVI

Préstamos suscritos en el 2008 y 2010, denominados fondos propios, producción, FOMIN, KFW, FINSA y fondos de tierras para financiar los rubros de microcréditos a una tasa del 7% con vencimientos que oscilan entre julio 2012 y marzo 2017, el monto obtenido fue de L 386,693,087, con garantía prendaria sobre la cartera de préstamos, .

|             |             |
|-------------|-------------|
| 127,149,031 | 126,626,948 |
|-------------|-------------|

#### Régimen de Aportación Privada

Contrato de intermediación suscrito en enero de 2007, a una tasa de intereses anual del 8%, los fondos serán destinados a prestatarios que cotizan con el RAP para compra de vivienda, a una tasa interés anual del 11.5% donde el intermediario cobrara un 3.5% de intermediación de los financiamientos que otorgue, el plazo del contrato es el mismo que ODEF otorga a los clientes.

|                   |                   |
|-------------------|-------------------|
| <u>66,812,425</u> | <u>30,672,878</u> |
|-------------------|-------------------|

|                        |   |             |             |
|------------------------|---|-------------|-------------|
| Sub total que pasan... | L | 292,981,838 | 235,226,461 |
|------------------------|---|-------------|-------------|

**ODEF FINANCIERA, S.A.**

Notas a los Estados Financieros

|                       |   |             |             |
|-----------------------|---|-------------|-------------|
| Totales que vienen... | L | 292,981,838 | 235,226,461 |
|-----------------------|---|-------------|-------------|

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Préstamo subordinado suscrito en julio de 2007, es pagadero al vencimiento en dólares estadounidenses, con vencimiento en diciembre de 2014, devenga una tasa de interés anual del 10.75%.

|  |  |            |            |
|--|--|------------|------------|
|  |  | 37,543,229 | 37,543,229 |
|--|--|------------|------------|

Plan Honduras

Contrato de préstamos suscrito en junio 2009, entre Plan Honduras y ODEF Financiera a una tasa 0% de interés y el capital pagadero trimestralmente a partir del 2013, con vencimiento en junio 2016.

|  |  |                |                |
|--|--|----------------|----------------|
|  |  | <u>830,310</u> | <u>830,310</u> |
|--|--|----------------|----------------|

|  |   |                    |                    |
|--|---|--------------------|--------------------|
|  | L | <u>331,355,377</u> | <u>273,600,000</u> |
|--|---|--------------------|--------------------|

13) Créditos Diferidos

Los créditos diferidos son fondos obtenidos de Triodos Holanda para capacitaciones de los colaboradores, un detalle de los saldos se presenta a continuación:

|  |  |             |             |
|--|--|-------------|-------------|
|  |  | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|--|-------------|-------------|

|                        |   |                |                  |
|------------------------|---|----------------|------------------|
| Donaciones por aplicar | L | 268,550        | 1,053,227        |
| Otros Créditos         |   | <u>22,837</u>  | <u>1,011,796</u> |
|                        | L | <u>291,387</u> | <u>2,065,023</u> |

14) Reservas eventuales

Un detalle de las reservas eventuales al 31 de diciembre se detalla a continuación:

|  |  |             |             |
|--|--|-------------|-------------|
|  |  | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|--|-------------|-------------|

|   |   |                  |                  |
|---|---|------------------|------------------|
| Reserva amortización activos eventuales | L | 118,597          | -                |
| Reserva para aguinaldos                 |   | 1,847,431        | 894,604          |
| Reserva para prestaciones sociales      |   | 2,218,038        | 3,209,455        |
| Reservas especiales                     |   | <u>1,220,044</u> | <u>1,684,741</u> |
|   | L | <u>5,404,110</u> | <u>5,788,800</u> |

**ODEF FINANCIERA, S.A.**

Notas a los Estados Financieros

15) Gastos de Operación

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

|                                       |   | <u>2010</u>               | <u>2009</u>               |
|---------------------------------------|---|---------------------------|---------------------------|
| Funcionarios y empleados              | L | 58,288,448                | 50,072,976                |
| Consejo y directores                  |   | 1,213,907                 | 946,881                   |
| Impuestos y contribuciones            |   | 1,268,155                 | 451,981                   |
| Honorarios profesionales              |   | 1,147,487                 | 3,419,467                 |
| Arrendamientos                        |   | 12,937,113                | 11,834,828                |
| Reparaciones y mantenimiento          |   | 4,759,873                 | 4,732,630                 |
| Seguridad y vigilancia                |   | 9,916,113                 | 8,585,674                 |
| Mercadeo                              |   | 2,206,104                 | 1,365,366                 |
| Primas y seguros                      |   | 421,708                   | 465,089                   |
| Depreciaciones                        |   | 3,600,641                 | 5,952,115                 |
| Amortizaciones gastos de organización |   | 912,708                   | 1,821,662                 |
| Papelería y útiles de oficina         |   | 4,551,354                 | 3,994,817                 |
| Gastos diversos                       |   | <u>14,023,812</u>         | <u>12,731,529</u>         |
|                                       | L | <u><u>115,247,424</u></u> | <u><u>106,375,015</u></u> |

16) Impuesto sobre la renta

Un detalle del impuesto sobre la renta al 31 diciembre es el siguiente:

|  |   | <u>2010</u>             | <u>2009</u>             |
|--|---|-------------------------|-------------------------|
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | L | 14,612,526              | 6,640,602               |
| Menos ingresos no gravables                |   | (1,954,412)             | (182,870)               |
| Mas gastos no deducibles                   |   | <u>6,721,436</u>        | <u>140,545</u>          |
| Utilidad gravable                          |   | <u>19,379,550</u>       | <u>6,598,277</u>        |
| Impuesto sobre la renta calculado al 25%   |   | 4,844,887               | 1,649,569               |
| Impuesto de solidaridad (10% y 5%)         |   | 1,837,955               | 279,914                 |
| Más Impuesto a ganancia de capital         |   | -                       | 18,287                  |
| Menos: Generación de nuevos empleos        |   | <u>(37,147)</u>         | <u>-</u>                |
| Impuesto sobre la renta calculado          |   | 6,645,695               | 1,947,770               |
| Menos: pagos a cuenta                      |   | (1,657,048)             | -                       |
| Impuestos no provisionado                  |   | (180,365)               | -                       |
| Impuesto provisionado en exceso            |   | <u>-</u>                | <u>(547,870)</u>        |
| Impuesto sobre la renta                    | L | <u><u>4,808,282</u></u> | <u><u>1,400,000</u></u> |
| Otros ajustes                              |   | <u>1,157,047</u>        | <u>-</u>                |
| Impuestos provisionados                    | L | <u><u>3,651,235</u></u> | <u><u>1,400,000</u></u> |

## ODEF FINANCIERA, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 17) Riesgos del Negocio

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

##### 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 contratos de crédito 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 instituciones financieras de alta calidad de crédito, y los préstamos por cobrar están diversificados en varias actividades económicas y los clientes están localizados en diferentes zonas geográficas de Honduras.

##### Riesgo de Moneda

Las disponibilidades y las obligaciones bancarias incluyen saldos en dólares estadounidenses, los cuales están sujetos al riesgo de fluctuaciones en la tasa de cambio del dólar con respecto al lempira. Al 31 de diciembre de 2010, los saldos de las cuentas de activos financieros en dólares ascienden a US\$4,595,580 equivalentes a L86,833,946 y los pasivos financieros a US\$3,012,329 equivalentes a L 56,918,265.

##### 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 largo plazo con período de gracia entre 1 y 5 años.

#### 18) Cuentas de Orden

##### *Intereses en Suspense sobre Operaciones Crediticias*

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Financiera mantiene registrado en cuentas de orden intereses en suspense por valor de L 3,728,768 y L4,299,587 respectivamente, calculados sobre saldos que están en mora por más de 90 días de acuerdo a la circular N°006/2009 emitida por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros.

## ODEF FINANCIERA, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 19) Aspectos Regulatorios

De acuerdo a lo establecido en el Título Primero, Capítulo I, Artículo 4 de la Ley del Sistema Financiero, dichas instituciones se registrarán 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".

#### 20) 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 requeridas (Nota 2). 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.

## ODEF FINANCIERA, S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### 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.

#### 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

Las NIIF requieren que las inversiones sean valuadas de acuerdo a su clasificación, es decir como: a) Instrumentos que se pretende mantener a largo plazo hasta su vencimiento, b) Instrumentos disponibles para la venta, c) Mantenedas para negociar y d) préstamos y cuentas por cobrar. Sin embargo, la normativa vigente de CNBS no considera dicha clasificación.

Además de las Normas antes mencionadas que tienen algún efecto en los resultados, existen otras que aunque no trascienden a los resultados, obliga a las empresas a realizar cambios estructurales en sus sistemas de información y de control interno, así como en la preparación y presentación de sus estados financieros. No obstante las disposiciones de la CNBS aún no consideran dichos cambios, entre las principales Normas que requieren de cambios pueden considerarse las siguientes:

- Preparación y presentación de los estados financieros
- Divulgaciones de políticas contables
- Partes relacionadas
- Información por segmentos

#### 21) Fecha de aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009, fueron aprobados para su emisión por el gerente de la compañía en los primeros días de enero de cada año.