

FUNDACIÓN MICROFINANCIERA HERMANDAD DE HONDURAS, OPDF

Índice del Contenido

	Página
Informe de los Auditores Independientes	1-2
Balances Generales	3
Estados de Resultados	4
Estados de Cambio en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7-23

OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Socios y Junta Directiva
de FUNDACIÓN MICRO-FINANCIERA HERMANDAD DE HONDURAS, OPDF**

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **FUNDACIÓN MICRO-FINANCIERA HERMANDAD DE HONDURAS, OPDF**, San Marcos de Ocotepeque, Honduras, C. A., que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y los estados de resultados, y estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

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

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante de la Fundación en la preparación y adecuada presentación de los estados financieros, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Fundación. Una auditoría también incluye evaluar si las políticas contables usadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

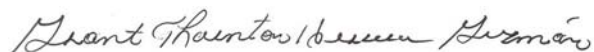
Creemos que la evidencia de auditoría que obtuvimos es suficiente y apropiada y provee una base para sustentar nuestra opinión.

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

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, incluidos como sobregiro bancario y efectivo se presentan L.1,773,006 y L.113,172 respectivamente, que corresponden a saldos en cuenta de cheques en un banco nacional sobre el cual no pudimos obtener la conciliación bancaria respectiva y no pudimos satisfacernos de dicho saldo por otros procedimientos de auditoría.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, incluidos como documentos y cuentas a cobrar se presentan L.2,101,808 y L.1,937,064 respectivamente, que corresponden a diferencias que existían entre el libro mayor y los registros auxiliares de préstamos a cobrar y depósitos de ahorro, el cual está pendiente de ser aclarada por la Fundación.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes si los hay, que pudieran haberse determinado como necesarios mencionado en los párrafos séptimo y octavo, los estados financieros presentan razonablemente, en todo aspecto material, la posición financiera de **FUNDACIÓN MICRO-FINANCIERA HERMANDAD DE HONDURAS, OPDF**, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y sus estados de resultados, y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las normas de contabilidad descritas en la nota 2 a los estados financieros.



Marzo 8 de 2008
Honduras, C. A.

FUNDACION MICRO-FINANCIERA HERMANDAD DE HONDURAS, OPDF(San Marcos de Ocotepeque, Honduras)**Balances Generales
Al 31 de diciembre de 2007 y 2006**

(Expresados en Lempiras - L.)

			<u>2007</u>		<u>2006</u>
<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	L.	7,218,595	L.	3,637,376
Prestamos e intereses y dividendos a cobrar (neto)	5		114,102,927		79,379,751
Documentos y cuentas a cobrar	6		2,426,026		5,018,505
Inversiones permanentes	4		95,137		95,137
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	7		9,395,806		10,539,200
Otros activos, neto	8		1,035,439		1,122,951
Total activo			134,273,930		99,792,920
<u>PASIVO</u>					
Sobregiro bancario			1,773,006		82,113
Intereses por pagar			1,904,020		957,787
Cuentas por pagar	9		13,797,555		14,035,297
Documentos por pagar	10		1,000,000		-
Depósitos de ahorro	11		12,571,653		8,205,162
Préstamos por pagar	12		77,028,561		55,568,062
Total pasivo			108,074,795		78,848,421
<u>INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>					
Acciones comunes, autorizadas y emitidas, 10,000 acciones, con valor nominal de L.100 cada una.	1		1,000,000		1,000,000
Aportaciones adicionales personas juridicas	1		24,000,000		24,000,000
Donaciones patrimoniales	2 (g)		500,000		500,000
Disponibles			699,135		(4,555,501)
Total patrimonio			26,199,135		20,944,499
Total pasivo y patrimonio		L.	134,273,930	L.	99,792,920
Pasivos contingentes	15				

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

FUNDACION MICRO-FINANCIERA HERMANDAD DE HONDURAS, OPDF**Estados de Resultados****Por los años terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006**

(Expresados en Lempiras - L.)

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Productos Financieros:			
Ingresos por intereses	L.	31,778,033	L. 16,716,851
Ingresos por intereses depósitos de ahorros		271,227	11,841
Total productos financieros		32,049,260	16,728,692
Gastos financieros:			
Intereses sobre préstamos		8,527,965	4,970,566
Intereses sobre depósitos de ahorro		230,903	120,235
Comisiones		-	30,441
Fluctuación cambiaria		-	398
Total gastos financieros		8,758,868	5,121,640
Utilidad financiera		23,290,392	11,607,052
Otros gastos:			
Gastos en personal		12,209,238	10,850,303
Reserva para créditos dudosos		1,081,521	4,001,683
Capacitación y entrenamiento		198,775	412,958
Gastos generales y administrativos		6,371,372	6,813,144
Amortización gastos de organización e instalación		347,618	347,618
Depreciaciones y amortizaciones		2,747,606	2,663,200
Total otros gastos		22,956,130	25,088,906
Utilidad (pérdida) de operación		334,262	(13,481,854)
Ingresos no operacionales:			
Fondos en administración	12 (d)	1,294,644	5,935,605
Papelería		1,784,856	1,087,772
Donaciones recibidas		306,767	433,080
Ventas de bienes inmuebles		6,797	2,875
Otros ingresos		1,287,347	1,324,221
Total ingresos no operacionales		4,680,411	8,783,553
Utilidad (pérdida) neta	L.	5,014,673	L. (4,698,301)

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

FUNDACION MICRO-FINANCIERA HERMANDAD DE HONDURAS, OPDF

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006

(Espresados en Lempiras - L.)

	<u>Acciones Comunes</u>		<u>Aportaciones Adicionales</u>		<u>Donaciones Patrimoniales</u>		<u>Disponibles</u>		<u>Total</u>	
Saldo al 1 de enero de 2006	L.	1,000,000	L.	-	L.	500,000	L.	142,800	L.	1,642,800
Pérdida neta		-		-		-		(4,698,301)		(4,698,301)
Aportaciones recibidas de personas juridicas		-		24,000,000		-		-		24,000,000
Saldo al 31 de diciembre de 2006	L.	<u>1,000,000</u>	L.	<u>24,000,000</u>	L.	<u>500,000</u>	L.	<u>(4,555,501)</u>	L.	<u>20,944,499</u>
Saldo al 1 de enero de 2007	L.	1,000,000	L.	24,000,000	L.	500,000	L.	(4,555,501)	L.	20,944,499
Ajustes de años anteriores		-		-		-		239,963		239,963
Utilidad neta		-		-		-		5,014,673		5,014,673
Saldo al 31 de diciembre de 2007	L.	<u>1,000,000</u>	L.	<u>24,000,000</u>	L.	<u>500,000</u>	L.	<u>699,135</u>	L.	<u>26,199,135</u>

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

FUNDACIÓN MICRO-FINANCIERA HERMANDAD DE HONDURAS, OPDF

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Aumento en el Efectivo

(Expresados en Lempiras - L.)

	2007	2006
<u>ACTIVIDADES OPERACIONALES</u>		
Utilidad neta (Pérdida)	L. 5,014,673	L. (4,698,301)
<i>Ajuste para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto usado en por las actividades de operación</i>		
Depreciación del año	2,520,722	2,663,200
Reserva para créditos dudosos	1,081,521	4,001,683
Retiros de activos fijos	-	77,869
Amortización seguros	226,884	-
Utilidad en venta de activos fijos	(6,797)	(2,875)
Amortización de gastos de organización	347,618	347,618
<u>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS</u>		
Aumento en préstamos e intereses por cobrar	(35,808,527)	(82,997,508)
Disminución en documentos y cuentas a cobrar	2,596,309	5,585,873
Aumento en otros activos	(486,990)	(434,389)
Aumento en depósitos de ahorro	4,366,491	8,205,162
Aumento en cuentas y documentos por pagar	1,318,964	2,213,905
Aumento en intereses por pagar	946,233	692,420
Efectivo neto usado en actividades de operación	(17,882,899)	(64,345,343)
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Adiciones en inversiones	-	(95,137)
Producto de la venta de activos fijos	274,388	15,000
Adquisición de activos fijos	(1,961,662)	(906,304)
Efectivo usado en las actividades de inversión	(1,687,274)	(986,441)
<u>ACTIVIDADES FINANCIERAS</u>		
Préstamos recibidos	57,957,500	62,300,000
Préstamos pagados	(36,497,001)	(18,817,836)
Sobregiro bancario	1,690,893	82,113
Aportaciones adicionales recibidas	-	24,000,000
Efectivo obtenido en las actividades financieras	23,151,392	67,564,277
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	3,581,219	2,232,493
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	3,637,376	1,404,883
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	L. 7,218,595	L. 3,637,376

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

(1) Constitución de la Fundación

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

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

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

Finalidad de la Fundación

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

Objetivos de la Fundación

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

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Importantes**(a) Estados Financieros**

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

(b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(c) Mobiliario y Equipo

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

La vida útil de los activos es la siguiente:

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

(d) Depreciación y Amortización

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

(e) Ingresos y Gastos por Intereses

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

(f) Inversiones

Las inversiones se registran al costo.

(g) Prestamos por Cobrar

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

(h) Reserva para Créditos Dudosos

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

La Comisión ha establecido los criterios de clasificación para los préstamos y porcentajes mínimos de provisión requerida para cada una de las categorías de clasificación. Los criterios de clasificación están en función del comportamiento de pago del deudor, la situación financiera y la suficiencia y calidad de las garantías, éstas últimas consideradas al valor de realización. Estas provisiones pueden ser incrementadas si se considera que los riesgos de pérdida son mayores a los estimados. Para el año de 2007, las categorías de clasificación de los préstamos y los porcentajes de provisión se detallan como sigue:

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

(i) Donaciones Recibidas

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

(j) Donaciones Patrimoniales

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

(k) Uso de Estimaciones de la Gerencia

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

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

(l) Provisión para Prestaciones Sociales

La Fundación acumula una provisión para prestaciones sociales, en base a los montos que se estiman que se van a desembolsar en el siguiente periodo.

(m) Transacciones en Moneda Extranjera

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

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

(n) Instrumentos Financieros

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

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

(o) Unidad Monetaria

La Fundación mantiene sus libros de contabilidad en Lempiras (L.), moneda oficial de la República de Honduras. En Honduras las operaciones de compra y venta de divisas se efectúan mediante libre negociación a través del sistema bancario, agentes autorizados y el sistema de subastas diarias de divisas realizadas por el Banco Central de Honduras, existiendo para este propósito un tipo de cambio promedio interbancario que al 31 de diciembre de 2007 y 2006 era de L18.89 y al 8 de marzo de 2008 era de L.18.89 por US\$ 1.00.

(3) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo disponible al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se detalla como sigue:

		<u>2007</u>		<u>2006</u>
Depósitos en Bancos Nacionales Moneda Nacional	L.	6,552,787	L.	3,126,124
Depósitos en Bancos en Moneda Extranjera		665,808		511,252
	L.	7,218,595	L.	3,637,376

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 incluidos en los saldos de efectivo existen saldos en moneda extranjera US\$ 35,237 (L665,808) y US\$27,057 (L511,252), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2007, los depósitos bancos en moneda nacional devengan tasas de intereses del 5.5% y 7% (7% en el 2006).

Al 31 de diciembre de 2007, los depósitos en bancos en moneda extranjera devengan una tasa de intereses del 2.5% y 3.5% y (1% al 3.5% en el 2006).

(4) Inversiones Permanentes

Las inversiones permanentes al 31 de diciembre de 2006 se detallan como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Katálisis Red Microfinanciera de Centro América, certificados de aportación voluntaria de US\$.5,000 que representa el 2% de participación.		
L.	<u>95,137</u>	L. 95,137
L.	<u>95,137</u>	L. <u>95,137</u>

(5) Préstamos e Intereses a Cobrar

Los préstamos e intereses a cobrar al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se detallan como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Préstamos fiduciarios	L. 56,736,660	L. 36,757,214
Préstamos prendarios	166,540	189,597
Préstamos hipotecarios	15,714,505	12,186,411
Préstamos garantía mixta	40,074,264	30,108,466
Intereses a cobrar	6,494,162	4,139,746
	<u>119,186,131</u>	83,381,434
Menos reserva para créditos dudosos	<u>(5,083,204)</u>	(4,001,683)
L.	<u>114,102,927</u>	L. <u>79,379,751</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Fundación efectuó la clasificación de los préstamos e intereses a cobrar, tal como se muestra a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Buenos	L. 113,190,956	L. 74,133,181
Especialmente mencionados	2,185,167	3,977,611
Bajo norma	755,124	2,695,503
Dudoso recaudo	625,322	1,465,124
Pérdida	2,429,562	1,110,015
L.	<u>119,186,131</u>	L. <u>83,381,434</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Fundación clasificó la cartera de préstamos a cobrar por saldos vigentes, atrasados y vencidos, como se muestra a continuación:

	<u>2007</u>		<u>2006</u>
Vigentes	L. 112,499,580	L.	72,012,972
Atrasados	4,409,174		10,872,634
Vencidos	1,334,794		495,828
Demanda judicial	942,583		-
	<u>L. 119,186,131</u>	L.	<u>83,381,434</u>

El movimiento de la reserva para créditos dudosos al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se detalla como sigue:

	<u>2007</u>		<u>2006</u>
Al principio del año	L. 4,001,683	L.	-
Provisión del año	1,081,521		4,001,683
Al final del año	<u>L. 5,083,204</u>	L.	<u>4,001,683</u>

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

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los préstamos a cobrar en moneda nacional devengan una tasa de interés entre el 22% y 36%.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los préstamos a cobrar garantizan obligaciones contraídas por la Fundación (nota 11).

(6) Documentos y Cuentas a Cobrar

Los documentos y cuentas a cobrar al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se detallan como sigue:

	<u>2007</u>		<u>2006</u>
Cuentas por Cobrar:			
Asociación Hermandad de Honduras, OPD	L. -	L.	3,053,952
Anticipos	39,935		27,489
Reclamos de seguros	260,388		-
Otros	2,125,703		1,937,064
	<u>L. 2,426,026</u>	L.	<u>5,018,505</u>

(7) Mobiliario y Equipo

El mobiliario y equipo se detalla como sigue:

Movimiento al 31 de diciembre de 2007

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

Movimiento al 31 de diciembre de 2006

	Saldo al 31 Dic. 2005	Mas Adiciones	Menos Retiros	Saldo al 31 Dic. 2006
Activos al costo				
Mejoras a propiedades arrendadas	L. 2,551,031	-	38,053	L. 2,512,978
Vehículos	2,275,507	-	15,000	2,260,507
Mobiliario y equipo de computo	3,464,995	906,304	41,328	4,329,971
Equipo de informática	4,365,854	-	-	4,365,854
	L. 12,657,387	906,304	94,381	L. 13,469,310
Depreciación acumulada				
Mobiliario y equipo de cómputo	L. (271,297)	(1,007,877)	1,512	(1,277,662)
Vehículos	-	(576,496)	2,875	(573,621)
Mejoras a propiedades arrendadas	-	(229,495)	-	(229,495)
Equipo de informática	-	(849,332)	-	(849,332)
Total depreciación	(271,297)	(2,663,200)	4,387	(2,930,110)
Activos netos	L.12,386,090	(1,755,384)	91,506	10,539,200

(8) Otros Activos

Los otros activos al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se detallan como sigue:

	<u>2007</u>		<u>2006</u>
Gastos preoperativos	L. 292,728	L.	640,347
Gastos anticipados	355,666		234,849
Depósitos por servicios	23,500		23,500
Papelería y Útiles	248,655		111,365
Caja chica	60,000		58,000
Gastos de organización	54,890		54,890
L.	1,035,439	L.	1,122,951

(9) Cuentas por Pagar

Las cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se detallan como sigue:

	<u>2007</u>		<u>2006</u>
Asociación Hermandad de Honduras, OPD	L. 11,400,376	L.	12,009,143
Contratos para contingencias	671,257		671,257
Provisiones sociales	676,760		499,609
Otras	1,049,162		855,288
L.	13,797,555	L.	14,035,297

(10) Documentos por pagar

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

(11) Depósitos de Ahorro

Los depósitos de ahorro de clientes al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se detallan como sigue:

	<u>2007</u>		<u>2006</u>
Depósitos de Ahorro	L. 12,571,653	L.	8,205,162
	L. 12,571,653	L.	8,205,162

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los depósitos de ahorro devengan tasas de interés del 1% y 8 %

(12) Préstamos por Pagar

Los préstamos a pagar al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se detallan como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Banco Mercantil, S.A.		
Préstamo prendario (nota 5), al 16% (14% en el 2006) de interés anual, con vencimientos en el año 2008, pagadero en cuotas mensuales de L.55,555.55.	444,444	L. 1,166,666
Préstamo prendario (nota 5), al 16% (14% en el 2006) de interés anual, con vencimientos en el año 2008, pagadero en cuotas mensuales de L.83,333.33	750,000	1,666,667
Préstamo prendario (nota 5), al 16% (14% en el 2006) de interés anual, con vencimientos en el año 2009, pagadero en cuotas mensuales de L.27,777.77	444,444	805,555
Préstamo prendario (nota 5), al 16% (14% en el 2006) de interés anual, con vencimientos en el año 2009, pagadero en cuotas mensuales de L.19,444.44	408,333	641,668
Préstamo prendario (nota 5), al 13% de interés anual, con vencimientos en el año 2008, pagadero en cuotas mensuales de L.38,889.	1,088,889	-
Préstamo prendario (nota 5), al 13% de interés anual, con vencimientos en el año 2010, pagadero en cuotas mensuales de L.44,444.	1,600,000	-
Oikocrédit:		
Préstamos prendario (nota 5), al 8.5% de interés anual, con vencimiento en el año 2011, pagadero en cuotas semestrales de US\$.33,333.	5,073,980	6,294,036
Préstamos prendario (nota 5), al 14.1% de interés anual, con vencimiento en el año 2012, pagadero en cuotas semestrales de L.1,937,989.	19,027,500	-
Sub-total que pasa	L. 28,837,590	L. 10,574,592

Sub-total que viene	L. <u>28,837,590</u>	L. <u>10,574,592</u>
Banco Atlántida, S. A		
Préstamo prendario (nota 5), al 11% de interés anual, con vencimientos en el año 2008, pagadero en cuotas semestrales de L.1,250,000.	2,496,667	5,000,000
Préstamo prendario (nota 5), al 11% de interés anual, con vencimientos en el año 2008, pagadero en cuotas semestrales de L.500,000.	1,000,000	2,000,000
Préstamo prendario (nota 5), al 8% de interés anual, con vencimientos en el año 2010, pagadero en cuotas semestrales de L.583,333.	3,500,000	-
Asociación Hermandad de Honduras, OPD		
Préstamo fiduciario, al 11% al 18% de interés anual, con vencimientos en el año 2007 y a la vista.	5,300,000	17,250,000
Préstamo fiduciario, al 9% al 14.5% de interés anual, con vencimientos en el año 2008 y a la vista.	15,680,000	-
Préstamo fiduciario, al 14.5% de interés anual, con vencimientos en el año 2010 y a la vista.	5,000,000	-
Fondo de Pensiones,OPD		
Préstamo fiduciario, al 12% de interés anual, pagadero al vencimiento en el año 2007.	-	400,000
Préstamo fiduciario, al 9% de interés anual, pagadero al vencimiento en el año 2008.	550,000	-
Préstamo fiduciario, al 10% de interés anual, pagadero al vencimiento en el año 2008.	300,000	-
Fundación Aquiles Izaguirre		
Préstamo prendario (nota 5), al 17% de interés anual, con vencimientos en el año 2007, pagadero en cuotas trimestrales de L.125,000; L.150,000; L.225,000; L.250,000 y L.266,666.65	-	4,441,667
Sub-total que pasa	L. <u>62,664,257</u>	L. <u>39,666,259</u>

Sub-total que viene	L. 62,664,257	L. 39,666,259
Préstamo prendario (nota 5), al 17% de interés anual, con vencimientos en el año 2008, pagadero en cuotas trimestrales de L.150,000; L.150,000; L.166,666.67, L.375,000 y L.500,000	8,718,471	10,610,136
Préstamo prendario (nota 5), al 17% de interés anual, con vencimientos en el año 2009, pagadero en cuotas trimestrales de L.408,333.33	2,858,333	4,491,667
Préstamo prendario (nota 5), al 17% (16% en el 2007) de interés anual, con vencimientos en el año 2010, pagadero en cuotas trimestrales de L.50,000	600,000	800,000
Préstamo prendario (nota 5), al 14.5% de interés anual, con vencimientos en el año 2011, pagadero en cuotas semestrales de L.312,500	2,187,500	-
Total Obligaciones	77,028,561	55,568,062
Menos porción corto plazo	(43,897,939)	(37,184,680)
Porción largo plazo	L. 33,130,622	L. 18,383,382

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, incluidos en los saldos de préstamos por pagar existen saldos en moneda extranjera US\$.268,534 (L.5,073,980) y US\$.333,101 (L.6,294,036), respectivamente.

(13) Contrato y Convenios Suscritos

a) Contrato de Arrendamiento

A partir del 8 de Abril de 2006 la Fundación suscribió contrato de arrendamiento del edificio donde actualmente opera la institución, con la Asociación Hermandad de Honduras OPD, bajo arrendamiento operacional por el periodo de un año. El contrato requiere un pago mensual inicial de L 6,000.

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

b) Contrato de Prestación de Servicios Técnicos y Administrativos

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

- 1) Servicios de Asesoría Legal, que comprende: la gestión de constitución de garantías, gestión de recuperación judicial y pre-judicial y asesoría institucional;
- 2) Servicios de Micro seguros que comprenden la administración de los procesos de adquisición de seguros sobre las deudas que los clientes contraen con HHD-OPDF;

- 3) Servicios de conserjería, aseo y limpieza, mensajería y conductores, para la oficina principal y red de agencias en las zonas de atención al público;
- 4) Servicio de apoyo para el desarrollo de eventos y alquiler de salas para sesiones y reuniones;
- 5) Arrendamiento de equipo audiovisual y cualquier otro tipo de equipo que facilite presentaciones audiovisuales;
- 6) Servicios de asistencia técnica y capacitación para los clientes de la OPDF, a través de la unidad especializada de desarrollo comunitario y empresarial;
- 7) Servicios de comunicación VHF entre la oficina principal y las agencias de: Ocotepeque en el departamento de Ocotepeque; Cucuyagua, Santa Rosa, La Entrada y Santa Rita en Copan y Gracias en Lempira;
- 8) Servicio de Internet en al menos 10 terminales de la oficina principal;
- 9) Cualquier otro tipo de servicio que la OPDF requiera y que no esté enumerado en esta primera cláusula y que se defina mediante adenda al presente contrato.

El costo de servicio por personal asignado para el 2007 será de L.72,346 y 2006 será de L.119,131 mensuales pagadero efectivo a partir del primero de abril de 2006 y se ajustará anualmente por mutuo acuerdo de ambas partes. En caso de surgir conflictos derivados del presente contrato serán dirimidos a nivel de las juntas directivas de ambas organizaciones. La vigencia del presente contrato será por tiempo indefinido.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(14) Principales Riesgos Financieros

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

Riesgo de Crédito

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

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

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

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

Riesgo de Liquidez

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2007

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

Al 31 de diciembre de 2006

	Menos de <u>un mes</u>	Entre uno y <u>tres meses</u>	Entre tres <u>Meses y un año</u>	Entre uno y <u>cinco años</u>
Activos financieros:				
Efectivo	L. 3,637,376	L. -	L. -	L. -
Préstamos a cobrar	5,695,129	29,185,042	22,009,378	22,352,139
Intereses a cobrar	4,139,746	-	-	-
Cuentas por cobrar	27,489	-	3,053,952	1,937,064
	<u>13,499,740</u>	<u>29,185,042</u>	<u>25,063,330</u>	<u>24,289,203</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos de ahorro	574,361	3,035,910	2,215,394	2,379,497
Intereses a pagar	482,320	189,164	138,039	148,264
Prestamos por pagar	3,098,723	6,197,447	27,888,510	18,383,382
Cuentas a pagar	515,172	679,486	12,341,030	499,609
	L. <u>4,670,576</u>	L. <u>10,102,007</u>	L. <u>42,582,973</u>	L. <u>21,410,752</u>

Riesgo Cambiario

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

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

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los totales de activos y pasivos en moneda extranjera, son los siguientes:

	<u>31 de Diciembre</u>			
	2007		2006	
Total Activos	US\$. 40,237	L. 760,945	US\$. 32,057	L. 606,389
Total Pasivos	<u>275,889</u>	<u>5,212,950</u>	<u>342,147</u>	<u>6,464,937</u>
Posición Neta	US\$. <u>(235,652)</u>	L. <u>(4,452,005)</u>	US\$. <u>(310,090)</u>	L. <u>(5,858,548)</u>

Riesgo de Tasa de Interés

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

La magnitud del riesgo depende de:

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

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

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

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

(15) Pasivos Contingentes

De acuerdo con la legislación Hondureña, los empleados despedidos sin justa causa deben recibir el pago de cesantía equivalente a un mes de sueldo por cada año de trabajo, con un máximo de quince meses. Aunque la Fundación es responsable por ese pasivo contingente, bajo condiciones normales la cantidad a pagar durante cualquier año no será de consideración y la Fundación mantiene una provisión por dicho concepto la cual al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es de L.676,760 y L.499,609, respectivamente.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2005, no han sido revisadas por las autoridades fiscales. De acuerdo a la legislación fiscal vigente, las declaraciones del impuesto sobre la renta, están sujetas a revisión hasta por los cinco (5) últimos años.

(15) Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera

Las principales diferencias entre las Normas de Contabilidad utilizadas por la Fundación (nota 2 a) y las Normas Internacionales de Información Financiera, son las siguientes.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

Deterioro de Activos

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

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

Reconocimiento de ingresos y gastos sobre préstamos

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

Reserva para Créditos de Dudoso Cobro

La reserva para créditos dudosos es determinada de acuerdo a las disposiciones de clasificación de cartera emitidas por de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, las cuales son diferentes a los criterios establecidos por Normas Internacionales de Información Financiera.

Importe Depreciable de los Activos Fijos

La Institución determina el importe depreciable de sus activos fijos después de deducir el 1% de su costo como valor residual. Las Normas Internacionales de Información Financiera establecen que el importe depreciable de un activo se determina después de deducir su valor residual pero establece que este valor residual es el importe estimado que la entidad podría obtener actualmente por desapropiarse del activo, después de deducir los costos estimados por tal desapropiación, si el activo ya hubiera alcanzado la antigüedad y las demás condiciones esperadas al término de su vida útil.

Remuneraciones a la Gerencia

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

Pasivos Contingentes

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

Políticas de Gestión de Riesgos

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

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

* * * * *