



Manuel Cervantes & Asociados S.C.
AUDITORES Y CONSULTORES

Dictamen de los Auditores Independientes

13 calle 2-60, Zona 10
Edificio Topacio Azul
Nivel 9 Oficina 901
BX (502) 2363 - 0888
Fax (502) 2363 - 2088
01010 Guatemala, C.A.

Señores

**Asociación Guatemalteca para el Desarrollo
(AGUDESA)**

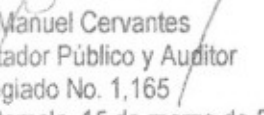
www.mcyasoc.com

Hemos auditado el estado de activos, pasivos y patrimonio que se acompaña de la Asociación Guatemalteca para el Desarrollo (AGUDESA) al 31 de diciembre de 2006 y los relativos estados de ingresos y egresos, de movimiento de patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Asociación Guatemalteca para el Desarrollo (AGUDESA). Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas Normas requieren que planeemos y practiquemos la auditoría para obtener una certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría incluye examinar, en una base de pruebas, evidencia que soporta las cifras o revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

Tal como se describe en la nota 2 a) La Asociación Guatemalteca para el Desarrollo (AGUDESA) prepara sus estados financieros sobre la base de efectivo modificado, la cual es una práctica comprensiva de contabilidad distinta de las Normas Internacionales de Información Financiera, observada por entidades no lucrativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, los activos, pasivos y patrimonio de la Asociación Guatemalteca para el Desarrollo (AGUDESA), al 31 de diciembre de 2006, sus ingresos y egresos y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la práctica contable que se indica en la nota 2 a).


Lic. Manuel Cervantes
Contador Público y Auditor
Colegiado No. 1,165
Guatemala, 15 de marzo de 2007



Firma miembro de
MooreRowland International
una asociación de firmas
independientes de contadores
públicos alrededor del mundo.

ASOCIACIÓN GUATEMALTECA PARA EL DESARROLLO (AGUDESA)

ESTADO DE ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2006

(Cifras expresadas en Quetzales)

ACTIVOS	Q
Activo circulante	
Caja y bancos (nota 5)	859,030
Préstamos por cobrar (nota 6)	10,602,189
Otras cuentas por cobrar	58,947
Gastos pagados por anticipado	1,860
Total activo circulante	11,522,026
Activo no circulante	
Propiedad, mobiliario y equipo - neto (nota 7)	784,595
Activos extraordinarios (nota 8)	235,668
TOTAL ACTIVOS	12,542,289
PASIVOS Y PATRIMONIO	
PASIVOS	
Pasivo circulante	
Cuentas por pagar y gastos acumulados	177,307
Total pasivo circulante	177,307
Pasivo no circulante	
Préstamos a largo plazo (nota 9)	848,228
Provisión para indemnizaciones (nota 2 e)	417,576
TOTAL PASIVOS	1,443,111
PATRIMONIO	
Patrimonio	11,167,349
Déficit acumulado	(68,171)
TOTAL PATRIMONIO	11,099,178
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	12,542,289

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

ASOCIACIÓN GUATEMALTECA PARA EL DESARROLLO (AGUDESА)

ESTADO DE INGRESOS Y EGRESOS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2006

(Cifras expresadas en Quetzales)

	Q
INGRESOS	
Ingresos financieros	2,414,698
Ingresos por servicios	71,276
Intereses bancarios	103,514
Aportes Visión Mundial	63,979
Otros ingresos	401,628
Total de ingresos	3,055,095
EGRESOS	
Salarios	947,203
Beneficios al personal	604,837
Capacitaciones	24,068
Gastos de viaje	255,483
Suministros	56,637
Honorarios profesionales	136,128
Reparaciones y mantenimiento	109,482
Servicios públicos	134,551
Publicidad	13,385
Donaciones	24,311
Cuentas incobrables	196,229
Gastos generales	57,314
Seguros	51,703
Gastos de representación	24,497
Impuestos fiscales	7,125
Pérdida por retiro de activos	4,367
Gastos financieros	2,276
Condonación de préstamos	1,000
Depreciaciones	187,008
Total de egresos	2,837,604
Exceso de ingresos sobre egresos	217,491

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

ASOCIACIÓN GUATEMALTECA PARA EL DESARROLLO (AGUDESA)

ESTADO DE MOVIMIENTO PATRIMONIAL

Al 31 de diciembre de 2006

	Q
PATRIMONIO	
Aportes para concesión de créditos	
Saldo al inicio del período	9,185,303
Aportes recibidos durante el período (nota 10)	1,246,071
Saldo al final del período	10,431,374
Aportes para compra de activos fijos	
Saldo al inicio del período	624,382
Aportes recibidos durante el período (nota 10)	111,593
Saldo al inicio y al final del período	735,975
Saldo al final del período	11,167,349
DÉFICIT ACUMULADO	
Saldo al inicio del período	(285,662)
Excedente de ingresos sobre egresos	217,491
Saldo al final del período	(68,171)
PATRIMONIO NETO	11,099,178

ASOCIACIÓN GUATEMALTECA PARA EL DESARROLLO (AGUDESA)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2006

	Q
Resultado del período	217,491
Conciliación del flujo de efectivo por actividades de operación y actividades que no generan movimiento de efectivo	
Depreciaciones	187,008
Provisión para prestaciones laborales	73,023
Flujo de efectivo por actividades de operación	
Aumento neto de préstamos por cobrar	(3,970,889)
Aumento de otras cuentas por cobrar	(1,166)
Disminución de gastos pagados por anticipado	17,915
Disminución de cuentas por pagar y gastos acumulados	(45,488)
Flujo de efectivo por actividades de operación	(3,522,106)
Flujo de efectivo por actividades de inversión	
Compra de activos fijos	(145,097)
Flujo de efectivo por actividades de inversión	(145,097)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento	
Préstamo obtenido de Visión Mundial Guatemala	848,228
Aportes recibidos en el período para concesión de créditos	1,246,071
Aportes recibidos en el período para compra de activos fijos	111,593
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento	2,205,892
Aumento neto en efectivo	(1,461,311)
Efectivo al inicio del período	2,320,341
Efectivo al final del período	859,030

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

ASOCIACIÓN GUATEMALTECA PARA EL DESARROLLO (AGUDESA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2006

(1) Organización de la Asociación

La Asociación Guatemalteca para el Desarrollo (AGUDESA) fue constituida, por un plazo indefinido, el 8 de agosto de 1994 mediante Acta Notarial del 8 de agosto de 1994 autorizada por el Notario Hugo César Morales y Morales, la cual se protocolizó el 3 de octubre de 1994 ante los oficios del mismo Notario, quedando formalmente inscrita el 20 de abril de 1995, bajo el Acta 90, Folio 241 del Libro 44 del Registro Civil de la Municipalidad de Guatemala. La Asociación Guatemalteca para el Desarrollo (AGUDESA), es una entidad de carácter civil, privada, no lucrativa, benéfica, de desarrollo, cultural, educativa, cristiana, apolítica y de ayuda social. Los objetivos y fines son: a) promover el desarrollo de las comunidades necesitadas del país, usando los medios que permitan las leyes; b) coordinar esfuerzos con otras entidades públicas o privadas que propugnen el bienestar de la sociedad en sus estratos económicamente débiles; c) realizar todas aquellas actividades que no sean contrarias al orden público ni que vayan en contra de instituciones públicas o privadas, ni en contra de la naturaleza, fines y objetivos de la Asociación. Para el logro de dichos objetivos y fines, realizará las actividades siguientes: a) promover el desarrollo de programas crediticios, de producción y comercialización que mejoren la situación económica de las personas y sus familias necesitadas a efecto de mejorar su nivel de vida; b) solicitar, tanto a organismos nacionales como internacionales, financiamiento para destinarlo a promover las actividades de la Asociación, siempre que estén de acuerdo con los fines de la misma.

El domicilio de la Asociación es el departamento de Guatemala, su sede social es el municipio de Guatemala y sus operaciones se centralizan en el municipio de Chimaltenango, del departamento de Chimaltenango. Se identifica con el Número de Identificación Tributaria (NIT) 769683-3.

(2) Políticas contables más significativas

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

a) Presentación de estados financieros

La Asociación Guatemalteca para el Desarrollo (AGUDESA) registra sus operaciones contables de acuerdo con la base de efectivo modificado que, siendo una base comprensiva de contabilidad aceptada, difiere de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sobre la cual los ingresos se reconocen cuando son percibidos y los gastos se provisionan cuando son conocidos. Las Normas Internacionales de Información Financiera establecen como base contable, para el registro de los ingresos, el método de lo devengado.

ASOCIACIÓN GUATEMALTECA PARA EL DESARROLLO (AGUDESA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2006

b) Instrumentos financieros

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

- Efectivo: Incluye efectivo y saldos en cuentas bancarias en moneda nacional.
- Préstamos: Su valor en libros se aproxima a su valor razonable en función a que se encuentran pactados a tasas de mercado. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro sin incluir los intereses.
- Los créditos son otorgados a diversos plazos a una tasa de interés del 30% anual sobre saldos.

c) Reserva de cuentas incobrables

La Asociación registra la reserva de cuentas incobrables con base en la política adoptada de la "Confraternidad Visión Mundial Internacional", la cual contempla los siguientes porcentajes de reserva según la antigüedad de los saldos de préstamos por cobrar:

Antigüedad	% de reserva
Préstamos al día	-
1-30 días de mora	10
31-90 días de mora	25
91-180 días de mora	50
Más de 180 días de mora	100
Cartera reestructurada vencida a 30 días	50
Cartera reestructurada vencida a más de 30 días	100

d) Propiedad, mobiliario y equipo

Los activos fijos para uso de la Asociación Guatemalteca para el Desarrollo (AGUDESA) están registrados al costo de adquisición. Las reparaciones y mejoras importantes que prolongan la vida útil original de los bienes se capitalizan. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan la vida útil restante, se cargan a resultados a medida que se efectúan.

ASOCIACIÓN GUATEMALTECA PARA EL DESARROLLO (AGUDESА)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2006

Las depreciaciones son registradas bajo el método de línea recta con base a los años estimados de vida útil de los bienes, siendo en el caso de: edificios 20 años, vehículos y mobiliario y equipo 5 años y, equipo de cómputo 3 años.

e) Indemnizaciones

De acuerdo con el Código de Trabajo de la República de Guatemala, la Asociación Guatemalteca para el Desarrollo (AGUDESА) tiene la obligación de pagar una indemnización a los empleados que despida bajo ciertas circunstancias o a sus beneficiarios en caso de muerte, a razón de un mes de sueldo más la parte proporcional del aguinaldo y bono catorce por cada año de servicio continuo. La política de AGUDESА a este respecto, está de acuerdo a lo establecido en el Código de Trabajo.

f) Eventos subsecuentes

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

g) Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Si existieran, éstos se revelan en notas a los estados financieros salvo que la posibilidad de que se desembolse efectivo sea remota, en cuyo caso no se requiere. Ver nota 12 del presente informe.

(3) Unidad monetaria y tipo de cambio

Los estados financieros están expresados en Quetzales, moneda oficial de la República de Guatemala. A partir del 16 de marzo de 1994, la Junta Monetaria autorizó que el valor del Quetzal con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, se fijara en el mercado cambiario nacional a través de la oferta y la demanda de divisas. Al 31 de diciembre de 2006 su referencia en el mercado bancario fue de Q.7.59615 por US\$ 1.00.

ASOCIACIÓN GUATEMALTECA PARA EL DESARROLLO (AGUDESA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2006

(4) Gestión de riesgos en instrumentos financieros

De Precio:

Por fluctuación en tipos de cambio: La Asociación maneja todos sus ingresos, gastos, activos y pasivos en moneda local, por lo que no se encuentra expuesta a riesgos por fluctuación de tipo de cambio.

Por variación en tasa interés:

La Asociación posee instrumentos financieros a tasas de interés fija.

De Crédito:

El riesgo de crédito se encuentra concentrado principalmente en los préstamos por cobrar, sobre los cuales la administración de la Asociación efectúa un monitoreo continuo y efectivo.

De Liquidez:

La Asociación cubre sus gastos operativos principalmente a través de los cobros de intereses financieros.

(5) Caja y bancos

La integración al 31 de diciembre de 2006, es la siguiente:

Descripción	Q
Caja general	20,029
Banco Reformador, S. A., DM. 20-11417-97	153,993
Banco Reformador, S. A., DA. 20-55124-02	1,305
Banco G & T Continental, S.A., DM. 30-0525756-3	7,194
Banco de Desarrollo Rural, S. A., DM 3-018-00408-8	185,418
Banco Industrial, S.A. DM. 038-488706-3	1,203
Banco Agromercantil, S.A. D.M. 30-2001475-4	369,587
Banco Agromercantil, S.A. D.M. 30-2001476-2	120,301
Total	859,030

ASOCIACIÓN GUATEMALTECA PARA EL DESARROLLO (AGUDESA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2006

(6) Préstamos por cobrar

El detalle de préstamos por cobrar por sector al 31 de diciembre de 2006, se presenta a continuación:

Sector	Q
Comercio	3,146,717
Agricultura	3,075,117
Artesanía	1,269,084
Ganadería mayor	1,472,848
Ganadería menor	1,081,167
Industria	579,722
Servicios	219,430
Subtotal	10,844,085
Provisión para cuentas incobrables	(241,896)
Total	10,602,189

(7) Propiedad, mobiliario y equipo

La integración al 31 de diciembre de 2006, es la siguiente:

Descripción	Q
Edificios	666,634
Mobiliario y equipo de oficina	582,379
Vehículos	538,862
Subtotal	1,787,875
-) Depreciación acumulada	(1,003,280)
Total	784,595

(8) Activos extraordinarios

La integración al 31 de diciembre de 2006, es la siguiente:

ASOCIACIÓN GUATEMALTECA PARA EL DESARROLLO (AGUDESA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2006

Descripción	Q
Terrenos cedidos en pago de préstamos	228,116
Bienes muebles cedidos en pago de préstamos	7,552
Total	235,668

Estos activos extraordinarios corresponden a bienes muebles e inmuebles que la Asociación posee como pago de préstamos irrecuperables. Sin embargo, dichos activos datan desde los años 1995 a 1999 en poder de la Asociación, sin que a la fecha haya sido posible su venta para recuperar el efectivo.

(9) Préstamo a largo plazo

El 19 de septiembre de 2006, la Asociación Guatemalteca para el Desarrollo (AGUDESA) obtuvo un préstamo por valor de Q 848,228 otorgado por Visión Mundial Guatemala, por un plazo de dos años que vence el 18 de septiembre de 2008, sin ningún tipo de interés ni garantía; amortizable en un solo pago al vencimiento. El destino de dichos fondos se determinó que fuera para la concesión de créditos para familias apoyadas por los programas de desarrollo del área, promovidos por Visión Mundial en Guatemala.

(10) Patrimonio

El detalle y movimiento acumulado de esta cuenta al 31 de diciembre de 2006, es el siguiente:

Descripción	Q 2006	Acumulado a 2006 Q
Aportes para concesión de créditos:		
Matching Grant	867,955	3,894,328
Visión Mundial Internacional	378,116	3,804,646
Fundación Visión Mundial Guatemala	-	2,732,400
Sub-total	1,246,071	10,431,374
Aportes para compra de activos:		
Matching Grant	111,593	597,151
Visión Mundial Internacional	-	138,824
Sub-total	111,593	735,975

(11) Arrendamientos

ASOCIACIÓN GUATEMALTECA PARA EL DESARROLLO (AGUDESА)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2006

La Asociación Guatemalteca para el Desarrollo (AGUDESА) tiene los siguientes contratos de arrendamiento para el funcionamiento de sus oficinas regionales:

- a) Oficina en Malacatán, Departamento de San Marcos: Contrato de arrendamiento por un año que venció el 31 de enero de 2007 a razón de Q 896 mensuales; el gasto total por este concepto por doce meses al 31 de diciembre de 2006 fue de Q 10,752. A partir del 1 de febrero de 2007, se sustituyó el local anterior mediante suscripción de nuevo contrato de arrendamiento por un año con vencimiento el 31 de enero de 2008 a razón de Q 1,575 mensuales.
- b) Oficina en San Juan Sacatepéquez, Departamento de Guatemala: Contrato de arrendamiento por un año que vence el 3 de abril de 2007 a razón de Q 945 mensuales. El gasto total por este concepto por doce meses al 31 de diciembre de 2006 fue de Q 11,340.
- c) Oficina en Chiquimula, Departamento de Chiquimula: Contrato de arrendamiento por un año que venció el 30 de abril de 2006 y se ha venido prorrogando de palabra hasta la fecha del presente informe a razón de Q 1,000 mensuales. El gasto total por este concepto por doce meses al 31 de diciembre de 2006 fue de Q 12,000.

(12) Contingencias

El 24 de marzo de 2006, se presentó una demanda laboral contra la Asociación Guatemalteca para el Desarrollo (AGUDESА) por parte de Oscar Isaias Alcántara Santos, ex Director Administrativo Financiero de la Asociación. El monto demandado, que incluye ajuste a indemnización por ventajas económicas, horas extras y reintegro de gastos de viajes por traslados entre Guatemala y Chimaltenango, asciende a Q 88,777. A la fecha del presente informe, la resolución final de la demanda por parte de los tribunales competentes es incierta y los estados financieros no incluyen ningún tipo de ajuste por este concepto.