

Fundación Génesis Empresarial

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Lara, Aranky, Ramos & Asociados, S. C.

FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL

CONTENIDO

	Página
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007	
Balances Generales	2
Estados de Ingresos y Egresos	3
Estados de Cambios en el Patrimonio	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea General y Consejo Directivo de
Fundación Génesis Empresarial

Hemos auditado el balance general adjunto de Fundación Génesis Empresarial al 31 de diciembre de 2008 y los correspondientes estados de resultados, 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 Fundación. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, con base en nuestra auditoría. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2007, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron su informe con fecha 28 de marzo de 2008, expresando una opinión sin salvedades.

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye examinar, con base en pruebas selectivas, la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de la aplicación de las políticas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

Como se explica en la Nota 2, Fundación Génesis Empresarial tiene la política de preparar sus estados financieros sobre la base de efectivo modificado. Por este método los ingresos se reconocen cuando se reciben y los gastos cuando se devengan. En consecuencia, los estados financieros adjuntos, no pretenden presentar la situación financiera de conformidad con las normas internacionales de información financiera.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, los activos y pasivos de Fundación Génesis Empresarial, al 31 de diciembre de 2008 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con políticas contables que se describen en la Nota 2.

**Lara, Aranky, Ramos
& Asociados, S.C.**

Miembro de:

Deloitte



Lic. Luis Ramos Alavedra
Colegiado CPA - 1303

9 de marzo de 2009

FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL
(Entidad no Lucrativa)

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
(Expresado en Quetzales)

ACTIVO	Notas	2008	2007
CORRIENTE			
Efectivo	3	Q. 12,850,166	Q. 6,622,211
Cuentas por cobrar Préstamos -Neto	4	241,929,412	237,058,123
Productos Financieros por cobrar		771,613	1,950,850
Deudores Varios		343,720	513,816
Gastos anticipados	5	2,482,148	3,124,086
Cuentas por liquidar		77,100	-
		<u>258,454,159</u>	<u>249,269,086</u>
NO CORRIENTE			
Cuentas por cobrar Préstamos	4	81,013,472	99,324,690
Activos extraordinarios -Neto	6	2,676,053	2,191,053
Inmuebles, Mobiliario y equipo - Neto	7	14,940,816	17,002,691
Otros activos		5,500	7,056,855
		<u>98,635,841</u>	<u>125,575,289</u>
Total activo		<u>Q. 357,090,000</u>	<u>Q. 374,844,375</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
CORRIENTE			
Préstamos corto plazo	8	Q. 91,971,431	Q. 101,799,001
Cuentas por pagar y gastos acumulados	9	7,354,138	7,158,419
Impuesto Sobre la Renta por pagar	10	44,156	1,710,184
		<u>99,369,725</u>	<u>110,667,604</u>
NO CORRIENTE			
Préstamos a largo plazo	11	176,941,042	192,247,077
Provisión para indemnizaciones		6,444,278	5,420,719
Otras cuentas acreedoras	12	2,125,065	3,304,303
		<u>185,510,385</u>	<u>200,972,099</u>
Total pasivo		<u>284,880,110</u>	<u>311,639,703</u>
PATRIMONIO			
Resultados acumulados		<u>72,209,890</u>	<u>63,204,672</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>Q. 357,090,000</u>	<u>Q. 374,844,375</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL
(Entidad no Lucrativa)

ESTADOS DE INGRESOS Y EGRESOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
 (Expresado en Quetzales)

INGRESOS	Notas	2008	2007
Intereses corrientes	13 Q.	108,529,019	Q. 100,967,911
Servicios		12,872,838	11,119,594
Donaciones		223,202	343,858
Intereses bancarios		204,888	149,969
Otros ingresos		5,498,230	4,954,479
Total de ingresos		<u>127,328,177</u>	<u>117,535,811</u>
GASTOS			
Personal	14	34,939,436	34,365,682
Operación	15	44,845,799	36,408,845
Gastos financieros	16	29,321,928	29,555,465
Otros gastos	17	5,280,746	6,248,568
Impuesto Sobre la Renta	10	3,935,050	3,267,429
Total de gastos		<u>118,322,959</u>	<u>109,845,989</u>
Exceso de ingresos sobre egresos		<u>Q. 9,005,218</u>	<u>Q. 7,689,822</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL
(Entidad no Lucrativa)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
(Expresado en Quetzales)

	Resultados Acumulados
Saldos al 31 de diciembre de 2006	Q. 55,514,850
Exceso de ingresos sobre egresos del período	<u>7,689,822</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2007	63,204,672
Exceso de ingresos sobre egresos del período	<u>9,005,218</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2008	<u><u>Q. 72,209,890</u></u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL
(Entidad no Lucrativa)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
 (Expresado en Quetzales)

	2008	2007
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Exceso de Ingresos sobre gastos	Q. 9,005,218	Q. 7,689,822
Conciliación entre los cambios en los activos netos del año y el efectivo neto obtenido por las actividades de operación:		
Depreciaciones	5,280,745	4,340,958
Provisión para cuentas dudosas	9,192,030	12,662,673
Provisión para indemnizaciones	2,085,345	1,911,446
Utilidad en venta de activos fijos	-	(8,686)
Otros activos	7,248,427	-
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	4,648,568	(42,975,068)
Gastos anticipados	571,102	(999,075)
Pago de indemnizaciones laborales	(1,163,998)	(564,417)
Cuentas por pagar y gastos acumulados	(1,328,102)	3,695,518
Otras cuentas acreedoras	(1,179,238)	461,334
Efectivo neto obtenido de (utilizado en) las actividades de operación	<u>34,360,097</u>	<u>(11,877,740)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Productos en venta de inmuebles	-	14,213
Adquisición de activos fijos	<u>(2,998,537)</u>	<u>(8,867,077)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(2,998,537)</u>	<u>(8,852,864)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos obtenidos	227,811,058	201,266,199
Pago de préstamos	<u>(252,944,663)</u>	<u>(176,621,964)</u>
Efectivo neto obtenido de (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>(25,133,605)</u>	<u>24,644,235</u>
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO	6,227,955	3,913,631
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>6,622,211</u>	<u>2,708,580</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>Q. 12,850,166</u>	<u>Q. 6,622,211</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

(Expresadas en Quetzales)

1. OPERACIONES Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Operaciones – Fundación Génesis Empresarial, es una entidad no lucrativa, su principal actividad es de apoyar a los microempresarios por medio de la concesión de créditos, educación y capacitación mediante los programas que desarrolla; fue organizada el 20 de junio de 1997 de acuerdo con las leyes de la República de Guatemala y obtuvo el reconocimiento de su personería jurídica la misma fecha por medio del acuerdo ministerial No. 220-97.

La Fundación está domiciliada en la 13 calle 5-51, zona 9, ciudad de Guatemala y cuenta con 55 sucursales en toda la República de Guatemala y las oficinas centrales.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008 y 2007, el número promedio de empleados fue de 426 y 422, respectivamente.

Los estados financieros de la Fundación fueron aprobados por la administración el 26 de enero de 2009.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros fueron preparados sobre la base de efectivo modificado. Por este método los ingresos se reconocen cuando se reciben y los gastos cuando se devengan. En consecuencia, los estados financieros adjuntos, no pretenden presentar la situación financiera de conformidad con las normas internacionales de información financiera

A continuación se presenta un resumen de las principales políticas contables utilizadas:

- a. *Efectivo* - El efectivo incluye los saldos en caja y en bancos. Los saldos en bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.
- b. *Cartera de Créditos* - Los préstamos concedidos se presentan a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los créditos se calculan con base en el valor principal pendiente de cobro considerando la tasa de interés pactada.
- c. *Provisión para cuentas incobrables* - La Fundación contabiliza una provisión del 100% de la cartera morosa a más de 90 días sin garantía real, para cubrir cualquier saldo que pudiera ser de dudosa recuperación. La cartera de saldos morosos a más de 180 días 100 % reservada se rebaja directamente contra la provisión, excepto para los casos en donde se cuenta con una garantía real. La Fundación aplica el porcentaje legal del 3% para la reserva de cuentas incobrables, la diferencia resultante si el saldo fuera menor a lo explicado anteriormente se carga a resultados.

La provisión se incrementa con el valor de los saldos que se consideran irrecuperables y se disminuye con el valor de los saldos que se convierten en irrecuperables, regularizándolo al final del año para dejar el monto equivalente al porcentaje antes mencionado, esta regularización se hace con cargo a los resultados del ejercicio.

- d. **Provisiones** - Se reconoce una provisión únicamente cuando la Fundación tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable (más probable que sí que lo contrario), que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.
- e. **Indemnizaciones de Empleados** - De acuerdo con el Código de Trabajo de la República de Guatemala, las Compañías tienen la obligación de pagar indemnización a los empleados que despidan bajo ciertas circunstancias, sobre la base de un mes de sueldo, más la doceava parte de aguinaldo y bono catorce, por cada año de servicio. La política de la Fundación es pagar esta prestación de acuerdo con la ley.

La Fundación no tiene establecido planes de beneficios definidos de jubilación para los empleados ni ningún otro tipo de beneficios post-retiro.

- f. **Inmuebles, Mobiliario y Equipo** - Los inmuebles, Mobiliario y equipo está valuado al costo histórico neto de la depreciación acumulada.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan únicamente cuando incrementan los beneficios económicos futuros, mientras que los desembolsos por reparaciones y mantenimiento se cargan contra los resultados a medida que se incurren.

Las depreciaciones se registran con cargo a resultados, sobre la base de los porcentajes establecidos en la Ley del Impuesto sobre la Renta, utilizando el método de línea recta, sobre las siguientes bases:

Porcentaje

Edificios	5%
Mobiliario y equipo	20%
Equipo de cómputo	33.33%
Vehículos	20%

- g. **Activos Extraordinarios** - Estos activos corresponden a bienes adjudicados a la Fundación, como consecuencia del incumplimiento en amortización de los créditos concedidos. Los activos extraordinarios son registrados al valor resultante del monto del capital demandado, más los intereses y todos los gastos que ocasione la demanda.
- h. **Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera** - Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales, utilizando el tipo de cambio vigente en el momento en que se realiza la operación. El diferencial cambiario, si existiera alguno, que resulta entre el momento en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contable, se registra contra los resultados. Los saldos de activos en moneda extranjera, se presentan a su valor equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio que proceda al cierre mensual, conforme a las disposiciones de las autoridades monetarias.

- i. **Reconocimiento de Ingresos** - La Fundación reconoce los ingresos por el método de lo percibido, registrándose como producto hasta que son efectivamente cobrados. Provisionalmente se registran en una cuenta del activo en productos financieros por cobrar y en el lado de pasivo otras cuentas acreedoras. Los ingresos se clasifican por intereses corrientes, por servicios, por donaciones, intereses bancarios y otros ingresos.
- j. **Reconocimiento de Gastos** - La Fundación registra los gastos por el método de lo devengado.
- k. **Diferencias con las NIIF** - En forma seguida se incluyen las principales diferencias entre las prácticas permitidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), son las siguientes:

- **Estimación para Cuentas por Cobrar Incobrables**

La Ley permite crear una estimación para cuentas de dudosa recuperación, de hasta un máximo del 3% de los saldos de cuentas por cobrar; mientras que las NIIF requieren el registro de una reserva para todos los saldos que a la fecha del balance general se consideren incobrables.

- **Registro de Depreciaciones**

La Ley fija tasas máximas para el registro del gasto por depreciación de los activos fijos; mientras que las NIIF requieren que los activos fijos se deprecien con base en la vida útil estimada de los mismos.

- **Deterioro del Valor de los Activos**

La Ley permite registrar depreciación de los activos fijos con base en tasas máximas; mientras que las NIIF requieren que a la fecha del balance general se revise el valor de los activos con el propósito de determinar si ha habido una pérdida de valor en los mismos.

De haber tal indicación, se debe estimar el monto recuperable de ese activo y si el mismo es menor que el valor en libros, la diferencia corresponde a la pérdida por deterioro la cual debe ser registrada en los resultados de operación del año.

- **Provisión para Indemnizaciones**

La Ley acepta como deducible en concepto de indemnizaciones, el registro de una provisión anual de hasta un 8.33% del total de sueldos y salarios pagados ó bien la cantidad efectivamente pagada por dicho concepto durante el año; mientras que las NIIF requieren que se registre el gasto y pasivo correspondiente sólo si la Compañía está obligada a pagar esta prestación, no importando la causa de la terminación laboral.

- **Valor Razonable de los Instrumentos Financieros**

Las NIIF requieren la divulgación del valor razonable de los instrumentos financieros, así como los riesgos asociados a ellos (riesgo de precio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de flujo de efectivo) y las políticas acerca de la gestión del riesgo.

1. **Eventos Subsecuentes** - No se tiene conocimiento de ningún evento posterior, ocurrido entre la fecha de los estados financieros y la fecha de su autorización, que requiera la modificación de las cifras presentadas en los estados financieros autorizados o revelación en las notas que forman parte de los mismos.

3. DISPONIBILIDADES

	2008	2007
Moneda Nacional:		
Caja Chica	Q. 48,500	Q. 47,300
Banco Industrial, S. A.	6,449,665	1,140,905
Banco Agromercantil, S. A.	2,864,042	1,115,484
Banrural, S. A.	1,404,168	916,540
Banco Reformador, S. A.	847,530	686,629
Crédito Hipotecario Nacional	363,036	73,260
Banco G & T Continental, S. A.	262,783	387,126
Vivibanco, S. A.	261,293	441,756
Otros Bancos	206,546	419,159
	<u>12,707,563</u>	<u>5,228,156</u>
Moneda Extranjera:		
Caja Chica	9,462	7,330
Banco G & T Continental, S. A.	109,807	46,071
Banco de America Central	23,334	1,311,874
Sterling Bank Of Miami	-	28,780
	<u>142,603</u>	<u>1,394,055</u>
	<u>Q. 12,850,166</u>	<u>Q. 6,622,211</u>

4. CUENTAS POR COBRAR PRESTAMOS

	2008	2007
Grupo solidarios	Q. 214,658,637	Q. 207,127,196
Individuales	<u>118,272,171</u>	<u>139,656,209</u>
	332,930,808	346,786,405
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(9,987,924)</u>	<u>(10,403,592)</u>
	322,942,884	336,382,813
Porción a largo plazo	<u>81,013,472</u>	<u>99,324,690</u>
Porción a corto plazo	<u>Q. 241,929,412</u>	<u>Q. 237,058,123</u>

Los préstamos de acuerdo con su vencimiento, se integran así:

	2008	2007
Cartera vigente al día	Q. 323,374,200	Q. 335,341,792
De 1 a 30 días	3,583,227	3,486,748
De 31 a 90 días	2,885,512	1,911,644
De 91 a 180 días	2,361,123	1,032,015
De 181 a 360 días	571,799	1,748,665
Mayores a 360 días	<u>154,947</u>	<u>3,065,541</u>
	332,930,808	346,786,405
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(9,987,924)</u>	<u>(10,403,592)</u>
	<u>Q. 322,942,884</u>	<u>Q. 336,382,813</u>

Los préstamos fueron concedidos por la fundación a grupos solidarios e individuales a tasas de interés mensual que oscilan entre el 2% y 2.5%, calculado sobre el monto original del préstamo, las garantías son fiduciarias, prendarias e hipotecarias y los plazos oscilan en un periodo de cuatro meses a 5 años.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es el siguiente:

	2008	2007
Saldo al inicio del año	Q. 10,403,592	Q. 9,445,866
Provisión del año	8,791,362	12,662,673
Cuentas por cobrar aplicadas a provisión	<u>(9,207,030)</u>	<u>(11,704,947)</u>
	<u>Q. 9,987,924</u>	<u>Q. 10,403,592</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS

	2008	2007
Alquileres	Q. 1,806,990	Q. 2,668,666
Papelería y útiles inventario	421,895	339,612
Seguros	72,940	72,050
Otros gastos	<u>180,323</u>	<u>43,758</u>
	<u>Q. 2,482,148</u>	<u>Q. 3,124,086</u>

6. ACTIVOS EXTRAORDINARIOS

	2008	2007
Inmuebles	Q. 2,780,964	Q. 2,295,964
Muebles	<u>6,442</u>	<u>6,442</u>
	2,787,406	2,302,406
Menos: Provisión para posibles pérdidas	<u>(111,353)</u>	<u>(111,353)</u>
	<u><u>Q. 2,676,053</u></u>	<u><u>Q. 2,191,053</u></u>

7. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

El movimiento por el año terminado el 31 de diciembre de 2008, es el siguiente:

		2007	Adiciones	Bajas	2008
Terrenos		Q. 1,729,130	Q. -	Q. -	Q. 1,729,130
Edificios	5%	4,316,744	-	-	4,316,744
Mobiliario y equipo	20%	10,086,174	1,491,445	239,657	11,337,962
Equipo de cómputo	33.33%	9,639,441	1,443,968	2,853,318	8,230,091
Vehículos	20%	145,897	239,442	-	385,339
Otros activos		<u>-</u>	<u>229,733</u>	<u>-</u>	<u>229,733</u>
		25,917,386	3,404,588	3,092,975	26,228,999
Depreciación acumulada		<u>(8,914,695)</u>	<u>(5,279,321)</u>	<u>2,905,833</u>	<u>(11,288,183)</u>
		<u><u>Q.17,002,691</u></u>	<u><u>Q. (1,874,733)</u></u>	<u><u>Q. 5,998,808</u></u>	<u><u>Q. 14,940,816</u></u>

El movimiento por el año terminado el 31 de diciembre de 2007, es el siguiente:

		2006	Adiciones	Bajas	2007
Terrenos		Q. 1,729,130	Q. -	Q. -	Q. 1,729,130
Edificios	5%	4,316,744	-	-	4,316,744
Mobiliario y equipo	20%	8,064,182	2,706,192	684,200	10,086,174
Equipo de cómputo	33.33%	7,006,799	3,698,404	1,065,762	9,639,441
Vehículos	20%	211,490	-	65,593	145,897
		<u>21,328,345</u>	<u>6,404,596</u>	<u>1,815,555</u>	<u>25,917,386</u>
Depreciación acumulada		<u>(6,383,765)</u>	<u>(4,340,958)</u>	<u>1,810,028</u>	<u>(8,914,695)</u>
		<u><u>Q.14,944,580</u></u>	<u><u>Q. 2,063,638</u></u>	<u><u>Q. 3,625,583</u></u>	<u><u>Q.17,002,691</u></u>

8. PRESTAMOS A CORTO PLAZO

	2008	2007
• Banco Internacional, S. A., vence en agosto de 2009, amortizaciones al vencimiento.	Q. 18,446,791	Q. 20,079,518
• Banco Reformador, S. A., Vence febrero de 2008, amortizaciones al vencimiento.	-	20,000,000
• Foster Parents International Plan, vence en enero de 2008, amortizaciones semestrales.	-	827,750
• BBVA Gestión, S. A. (Fondo CODESPA Microfinanzas, FIL), vence en diciembre de 2009, amortización al vencimiento.	12,000,000	-
• Save The Children, vence en febrero de 2009, amortizaciones al vencimiento.	3,848,605	3,848,605
• Coordinadora Red de Pescadores Artesanales del Caribe, vence en abril de 2009, amortizaciones al vencimiento.	487,077	-
• Otros préstamos, porción a corto plazo	<u>57,188,958</u>	<u>57,043,128</u>
	<u>Q. 91,971,431</u>	<u>Q. 101,799,001</u>

9. CUENTAS POR PAGAR Y GASTOS ACUMULADOS

	2008	2007
Prestaciones laborales	Q. 2,826,731	Q. 2,399,466
Intereses por pagar	2,158,671	1,726,132
Incentivos por pagar	960,814	1,107,447
Gastos acumulados	606,274	722,937
Ingresos por aplicar	256,719	514,038
Fondos por liquidar al Fondo Guatemalteco para la Vivienda	-	183,348
Diversos	<u>544,929</u>	<u>505,051</u>
	<u>Q. 7,354,138</u>	<u>Q. 7,158,419</u>

10. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

El derecho de las autoridades fiscales para efectuar revisiones a los registros contables de las compañías y demás documentación legal prescribe a los cuatro años a partir de la fecha en que se presentaron las declaraciones de impuestos.

De acuerdo con la Ley del ISR, los dividendos, participación de utilidades y otros beneficios que se paguen o acrediten a empresas no domiciliadas en Guatemala, no están afectos al pago del impuesto, siempre y cuando la Compañía local haya pagado previamente el impuesto, en caso contrario el impuesto será del 10% sobre el monto de tales pagos.

El 29 de junio de 2004 se publicó el Decreto Ley número 18-04, Reformas a la Ley del Impuesto Sobre la Renta, en el cual se estableció que todas las empresas presentaran sus declaraciones de dicho Impuesto por el año calendario. Dicho decreto también estableció como régimen general de este impuesto, el pago del ISR equivalente al 5% de los ingresos gravados ya sea mediante retención definitiva o mediante pago en las cajas fiscales. Estableció también como régimen optativo, el tipo impositivo del 31% sobre la renta imponible, mediante pagos trimestrales vencidos con una liquidación al final del año. La Compañía seleccionó el régimen optativo.

El cálculo del ISR correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2008 y 2007, se presenta a continuación:

	2008	2007
Exceso de ingresos sobre gastos	Q. 12,940,268	Q. 10,957,252
Menos: Ingresos no afectos	<u>246,557</u>	<u>417,157</u>
Utilidad gravable	12,693,711	10,540,094
Tasa de impuesto	<u>31%</u>	<u>31%</u>
Impuesto sobre la renta del período	3,935,050	3,267,429
Pagos a cuenta	<u>3,890,894</u>	<u>1,557,245</u>
Impuesto Sobre la Renta por Pagar	<u>Q. 44,156</u>	<u>Q. 1,710,184</u>

11. PRESTAMOS A LARGO PLAZO

	2008	2007
<ul style="list-style-type: none"> • Nederlandse Financierings Maatschappij Voor Ontwikketingslanden N. V. (FMO), vence en abril de 2013 y octubre de 2017, amortizaciones semestrales. 	Q. 46,410,000	Q. 46,410,000
<ul style="list-style-type: none"> • Banco Industrial, S. A., vence en marzo de 2012, amortizaciones semestrales. 	40,500,000	55,500,000
<ul style="list-style-type: none"> • Banco Agromercantil, S. A., vence en septiembre de 2011, amortizaciones semestrales. 	31,000,000	90,000,000
<ul style="list-style-type: none"> • SNS Institucional Microfinance Fund, vence en abril de 2011, amortizaciones trimestrales. 	22,320,000	-
<ul style="list-style-type: none"> • Banco G & T Continental, S. A., vence en abril de 2016, amortizaciones mensuales. 	22,000,000	26,000,000
<ul style="list-style-type: none"> • Fideicomiso Para el Desarrollo Local de Guatemala, vence diciembre de 2014, amortizaciones semestrales. 	13,600,000	11,010,000
<ul style="list-style-type: none"> • HIVOS-TRIADOS FONDOS, vence en abril de 2011, amortizaciones vencimiento. 	11,900,000	-
<ul style="list-style-type: none"> • OIKOCREDIT, vence en septiembre de 2013, amortizaciones semestrales. 	11,500,000	-
<ul style="list-style-type: none"> • Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), vence en diciembre de 2010, amortizaciones trimestrales. 	10,500,000	1,883,128
<ul style="list-style-type: none"> • Banco G & T Continental, S. A., vence en enero de 2010, amortizaciones al vencimiento 	10,000,000	-

	2008	2007
• BBVA Gestión, S. A. (Fondo CODESPA Microfinanzas, FIL), vence en julio de 2010, amortización anual.	8,000,000	-
• BBVA Gestión, S. A. (Fondo CODESPA Microfinanzas, FIL), vence en diciembre de 2009, amortización al vencimiento.	-	8,000,000
• Coordinadora Red de Pescadores Artesanales del Caribe, vence en abril de 2009, amortizaciones al vencimiento.	-	487,077
• Banco Reformador, S. A., vence en junio de 2010, amortizaciones anuales.	<u>6,400,000</u>	<u>10,000,000</u>
	234,130,000	240,803,128
Menos: Porción a corto plazo	<u>(57,188,958)</u>	<u>(57,043,128)</u>
	<u><u>Q. 176,941,042</u></u>	<u><u>Q. 192,247,077</u></u>

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los préstamos bancarios devengan tasas de interés anual que oscilan entre 6% y el 15% y entre 6% y 12%, respectivamente, tanto para corto y largo plazo.

12. OTRAS CUENTAS ACREEDORAS

El saldo de esta cuenta representa los ingresos devengados que aun no han sido percibidos por la Fundación.

	2008	2007
Intereses sobre préstamos	Q. 2,062,268	Q. 3,195,843
Servicios	<u>62,797</u>	<u>108,460</u>
	<u><u>Q. 2,125,065</u></u>	<u><u>Q. 3,304,303</u></u>

13. INTERESES CORRIENTES

	2008	2007
Intereses préstamos por grupo	Q. 71,959,103	Q. 62,366,180
Intereses préstamos Individuales	36,562,226	38,600,970
Otros	<u>7,690</u>	<u>761</u>
	<u><u>Q. 108,529,019</u></u>	<u><u>Q. 100,967,911</u></u>

14. GASTOS DE PERSONAL

	2008	2007
Sueldos y prestaciones	Q. 10,005,100	Q. 10,070,893
Incentivos	9,836,667	10,401,484
Bonificaciones	7,834,304	6,581,118
Indemnizaciones laborales	2,085,345	1,911,446
Aguinaldo	1,469,163	1,354,829
Bono 14	1,308,504	1,237,772
Seguro Social Cuota Patronal	1,211,321	1,219,963
Vacaciones	683,015	643,939
Atención a personal	506,017	944,238
	<u>Q. 34,939,436</u>	<u>Q. 34,365,682</u>

15. GASTOS DE OPERACION

	2008	2007
Reparaciones y mantenimiento	Q. 11,119,405	Q. 1,557,265
Cuentas incobrables	9,192,030	12,662,673
Correos y comunicaciones	5,535,852	5,280,319
Alquileres	4,275,539	3,683,921
Viajes y transportes	3,652,264	3,072,371
Servicios profesionales	2,192,655	2,481,105
Seguros	2,143,211	1,799,539
Mercadeo	2,068,411	1,431,970
Combustibles y lubricantes	1,248,640	897,851
Luz y agua	1,141,490	1,013,690
Papelería y útiles	966,396	1,388,319
Seguridad y vigilancia	548,440	445,744
Entrenamiento y capacitación	370,166	42,201
Impuestos, arbitrios y contribuciones	47,784	77,942
Otros	343,516	573,935
	<u>Q. 44,845,799</u>	<u>Q. 36,408,845</u>

16. GASTOS FINANCIEROS

	2008	2007
Intereses y comisiones sobre préstamos	Q. 29,299,597	Q. 29,549,712
Fluctuación tipo de cambio	22,331	(5,753)
	<u>Q. 29,321,928</u>	<u>Q. 29,555,465</u>

17. OTROS GASTOS

	2008	2007
Depreciaciones	Q. 5,280,746	Q. 4,340,815
Amortizaciones	<u>-</u>	<u>1,907,754</u>
	<u>Q. 5,280,746</u>	<u>Q. 6,248,569</u>

18. UNIDAD MONETARIA

Los estados financieros y sus notas se presentan en Quetzales (Q.) unidad monetaria de Guatemala. En Guatemala las operaciones con divisas deben realizarse a través del sistema financiero. El 6 de noviembre de 1989 la Junta Monetaria liberó la tasa de cambio del Quetzal en relación con el Dólar de los Estados Unidos de América, por lo que la tasa de cambio es determinada por la oferta y la demanda del Dólar en el mercado. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 la tasa de cambio fue de Q.7.78159 y Q.7.63101:US\$1 respectivamente.

* * * * *