

Fideicomiso Guatefuturo

Estados Financieros

31 de diciembre de 2010 y 2009

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

KPMG

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Ingresos y Gastos

Estados de Patrimonio Fideicometido

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

KPMG

Informe de los Auditores Independientes

A los miembros de la Junta General de Fundadores y Benefactores Fideicomiso Guatefuturo

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fideicomiso Guatefuturo (en adelante el "Fideicomiso"), los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los estados de ingresos y gastos, de patrimonio fideicometido y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Estos estados financieros han sido preparados por la Administración del Fideicomiso utilizando prácticas contables derivadas de las disposiciones de la Ley del Impuesto sobre la Renta de la República de Guatemala.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración del Fideicomiso es responsable de la preparación de estos estados financieros de conformidad con prácticas contables derivadas de las disposiciones de la Ley del Impuesto sobre la Renta de la República de Guatemala y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores Independientes

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías, las cuales fueron realizadas de conformidad con las normas internacionales de auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos; así como que planifiquemos y llevemos a cabo la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría independiente implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y revelaciones incluidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría independiente también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de las estimaciones contables efectuadas por la administración de la entidad; así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto.

(Continúa)

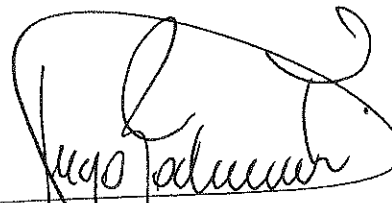
Consideramos que nuestras auditorías contienen evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Opinión de los Auditores Independientes

En nuestra opinión, los estados financieros del Fideicomiso Guatefuturo por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009, están preparados, en todos sus aspectos importantes de conformidad con prácticas contables derivadas de las disposiciones de la Ley del Impuesto sobre la Renta de la República de Guatemala.

Base de Contabilidad

Sin modificar nuestra opinión, hacemos referencia a la nota 3 a los estados financieros que describe las bases de contabilización. Los estados financieros adjuntos han sido preparados utilizando prácticas contables derivadas de las disposiciones de la Ley del Impuesto sobre la Renta de la República de Guatemala. Consecuentemente, estos estados financieros pueden no ser adecuados para otros propósitos.



KPMG

Lic. Hugo Rodríguez A.
Colegiado No. CPA - 637

19 de septiembre de 2012

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Cifras expresadas en quetzales)

	2010	2009
	Q	Q
Activos		
Activo corriente:		
Efectivo (nota 4)	1,100,114	564,138
Inversiones en valores (nota 6)	30,000,000	30,000,000
Cuentas por cobrar, neto (nota 5)	4,102,978	2,627,360
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	9,380	4,439
Total activo	<u>35,212,472</u>	<u>33,195,937</u>
 Pasivos y Patrimonio Fideicometido		
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar y gastos acumulados	8,139	12,621
Créditos diferidos (nota 7)	152,569	88,764
Total pasivo	<u>160,708</u>	<u>101,385</u>
 Patrimonio fideicometido:		
Aportaciones del fideicomitente (nota 8)	30,930,559	30,931,459
Movimiento de activos netos	4,121,205	2,163,093
Total fondo patrimonial	<u>35,051,764</u>	<u>33,094,552</u>
	<u>35,212,472</u>	<u>33,195,937</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Ingresos y Gastos

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Cifras expresadas en quetzales)

	2010	2009
	Q	Q
Ingreso:		
Financiero	2,526,913	2,278,002
Gastos:		
Administrativos (nota 9)	(481,388)	(1,995)
Resultado en operación	2,045,525	2,276,007
Otros ingresos netos de otros gastos (nota 10)	37,133	845
Resultado antes de impuesto sobre la renta	2,082,658	2,276,852
Impuesto sobre la renta (nota 11):	(124,546)	(113,759)
Excedente de ingresos y gastos	1,958,112	2,163,093

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Patrimonio Fideicometido

*Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Cifras expresadas en quetzales)*

	2010 Q	2009 Q
Aportaciones del fideicomitente		
Saldo inicial	30,931,459	-
Aportes al patrimonio fideicometido	-	31,324,775
Desinversión del patrimonio fideicometido	(900)	(393,316)
Saldo final	<u>30,930,559</u>	<u>30,931,459</u>
Movimiento de activos netos:		
Saldo al inicio del año	2,163,093	-
Excedente de ingresos sobre gastos	1,958,112	2,163,093
Saldo al final del año	<u>4,121,205</u>	<u>2,163,093</u>
	<u>35,051,764</u>	<u>33,094,552</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Cifras expresadas en quetzales)

	2010 Q	2009 Q
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Excedente de ingresos sobre gastos	1,958,112	2,163,093
Partidas de conciliación entre el excedente de ingresos sobre gastos y los flujos netos de efectivo neto provistos por las actividades de operación:		
Condonaciones	472,279	-
	<u>2,430,391</u>	<u>2,163,093</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Flujos de efectivo provistos por reducción de activos y aumento de pasivos:		
Cuentas por pagar y gastos acumulados	-	12,621
Créditos diferidos	63,805	88,764
	<u>63,805</u>	<u>101,385</u>
Flujos de efectivo usados en aumento de activos y reducción de pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1,948,797)	(1,329,215)
Otros activos	(4,941)	(4,439)
Cuentas por pagar y gastos acumulados	(4,482)	-
	<u>(1,958,220)</u>	<u>(1,333,654)</u>
Flujos netos de efectivo provistos por actividades de operación	<u>535,976</u>	<u>930,824</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Inversiones en valores	-	(30,000,000)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión	-	(30,000,000)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Aportes al patrimonio fideicometido	-	30,026,630
Desinversión del patrimonio fideicometido	-	(393,316)
Flujos netos de efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	-	29,633,314
Aumento neto en el efectivo	535,976	564,138
Efectivo al inicio del año	564,138	-
Efectivo al final del año	<u>1,100,114</u>	<u>564,138</u>

Transacción no monetaria:

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2010 el Fideicomiso contabilizó condonaciones de créditos beca por Q9,997 con cargo directo a los resultados del año.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

1 Constitución y Operaciones

El Fideicomiso Guatefuturo (el "Fideicomiso") fue constituido el 2 de febrero de 2009 mediante la suscripción del contrato contenido en la escritura pública No. 20, por la Fundación Guatefuturo (la "Fundación") en calidad de fideicomitente y fideicomisario, y por el Banco G&T Continental, S.A. como fiduciario, para un plazo de veinticinco años, el cual puede ser prorrogado a voluntad de las partes mediante la suscripción de un nuevo instrumento. De conformidad con la ley de Bancos y Grupos Financieros, el fiduciario es responsable ante Fundación Guatefuturo del cumplimiento de las obligaciones contenidas en el contrato suscrito, incluyendo el cumplimiento de las obligaciones fiscales del Fideicomiso.

El Fideicomiso fue creado para los objetivos siguientes:

- a) Invertir los fondos recibidos, para que produzcan los réditos suficientes para que la Fundación cumpla con sus objetivos como entidad dedicada a apoyar financieramente a los profesionales colegiados para realizar estudios en el exterior.
- b) Administrar adecuadamente los fondos para optimizar el rendimiento de los mismos y beneficiar a los profesionales colegiados que cumplan con los requerimientos del Fideicomitente y sean seleccionadas para recibir un crédito-beca para realizar sus estudios en el exterior.

2 Base de Preparación

a Base de Medición

Los estados financieros adjuntos se prepararon sobre la base del costo histórico.

b Moneda de Presentación

Los estados financieros están expresados en quetzales (Q), la moneda de curso legal en la República de Guatemala. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 los tipos de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de Q8.01 = US\$1.00 y Q8.35 = US\$1.00, respectivamente.

c Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros requiere que la administración del Fideicomiso realice estimaciones y supuestos que afectan a los saldos de activos y pasivos; estas estimaciones están entre los rangos permitidos por la ley del impuesto sobre la renta de la República de Guatemala. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la administración a la fecha de los estados financieros se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, las estimaciones y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el año que se produzcan los cambios.

Notas a los Estados Financieros

El ambiente económico actual ha incrementado el grado de incertidumbre inherente a dichos estimados y supuestos.

3 Resumen de Políticas Contables Significativas

Un resumen de las principales políticas contables utilizadas por el Fideicomiso en la preparación y presentación de sus estados financieros se presenta a continuación:

- a **Efectivo**
El efectivo incluye los saldos de efectivo en caja y bancos sobre los que no hay restricciones sobre su uso.
- b **Inversiones en Valores**
Las inversiones en valores se registran al valor de adquisición.
- c **Cartera de Créditos Beca**
Los créditos beca otorgados se registran a su valor nominal y devengan una tasa de interés que varía de acuerdo a las condiciones del mercado y según el período en que se encuentre, así:
 - i. Intereses del 6.5% anual durante los siguientes períodos:
 - Período ordinario de estudios (POE)
 - Período extraordinario de estudios (PEE)
 - Período de gracia extraordinario con pago (PGEP)
 - Período de gracia ordinario (PGO)
 - Período de estudios doctorales (PED)
 - ii. Intereses del 7.5% anual durante el período de amortización ordinaria (PAO).
- d **Condonaciones**
Según el párrafo 23 del reglamento del Programa de Crédito – beca para Postgrados en el Exterior (PCB) las condonaciones de créditos beca son beneficios correspondientes a montos de la obligación que se otorgan al beneficiario a manera de beca como reconocimiento al fiel cumplimiento de todas sus obligaciones. Estas se registran al valor autorizado por la Fundación cuando el beneficiario culmina sus estudios y regresa para cumplir con su período de residencia obligatoria en Guatemala.

Esta cuenta se carga con abono a la cartera de créditos beca cuando se recibe la notificación de Fundación Guatefuturo indicando que el beneficiario ha cumplido con todos los requisitos estipulados en el reglamento y se abona con cargo a la reserva para condonaciones, cuando el beneficiario cumple con todos los compromisos adquiridos con la Fundación.

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Significativas (continuación)

e Reserva para Condonaciones

El Fideicomiso registra una reserva para cubrir el valor de los montos condonados a los beneficiarios con cargo a los resultados del año.

f Provisiones

Se reconoce una provisión en el balance general cuando se tiene una obligación legal o implícita como resultado de acontecimientos pasados y es probable que se requiera de un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada se aproxima a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo.

g Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal y no devengan intereses.

h Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por intereses provenientes de cuentas bancarias, certificados de depósito a plazo fijo y créditos beca se reconocen utilizando el método de lo devengado.

No se reconoce el ingreso si hay incertidumbres significativas con relación a la recuperación de los costos incurridos o los costos relacionados.

i Gastos

Los gastos se contabilizan bajo el método de lo devengado, de conformidad con los conceptos y valores consignados en los documentos fiscales de respaldo.

j Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta es el impuesto que se estima pagar sobre la renta imponible para el año, utilizando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. Cualquier ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores se registra con cargo a los resultados del año en que se confirme este ajuste.

k Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio vigente en el momento en que se realiza la operación.

El diferencial de cambio que resulta entre la fecha cuando se registra el activo y/o el pasivo en moneda extranjera y la fecha de su cobro o cancelación, o la fecha de cierre, se registra contra los resultados del año.

Notas a los Estados Financieros

1 Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se contabilizan y presentan a su valor equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio que prevalecía en el mercado bancario de divisas al final del año.

4 Efectivo

Al 31 de diciembre de 2010 esta cuenta incluye saldos en moneda extranjera por US\$75,672 (US\$22,935 en 2009) convertidos al tipo de cambio de cierre (véase nota 2b).

5 Cuentas por Cobrar, neto

La integración de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Cartera de créditos beca (a)	4,011,675	2,486,904
Condonaciones (b)	472,279	51,058
Intereses devengados no percibidos	74,355	89,178
Otros	6,951	220
	<u>4,565,260</u>	<u>2,627,360</u>
Reserva para condonaciones (b)	(462,282)	-
	<u>4,102,978</u>	<u>2,627,360</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2010 este saldo incluye treinta y dos (32) créditos becas (18 en 2009).

(b) Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2010 se otorgaron condonaciones a seis (6) estudiantes.

El movimiento de la reserva para condonaciones se detalla a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Saldo al inicio del año	-	-
Provisión del año (nota 9)	462,282	-
Montos aplicados a la provisión	-	-
Saldo al final del año	<u>462,282</u>	<u>-</u>

Notas a los Estados Financieros

6 Inversiones en Valores

La integración de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
<u>Banco Industrial, S.A.:</u>		
Certificado de depósito a plazo fijo en dólares a 365 días plazo, con vencimiento original el 11 de marzo de 2011 (11 de marzo de 2010 en 2009); actualmente vence el 11 de marzo de 2014 y devenga intereses del 8.75% anual, pagaderos en forma mensual.	10,000,000	10,000,000
Certificado de depósito a plazo fijo en dólares a 365 días plazo, con vencimiento original el 11 de marzo de 2011 (11 de marzo de 2010 en 2009), actualmente vence el 11 de marzo de 2014 y devenga intereses del 8.25% anual, pagaderos en forma mensual.	5,000,000	5,000,000
<u>Banco G&T Continental, S.A.:</u>		
Certificado de depósito a plazo fijo en quetzales a 365 días plazo, con vencimiento original el 10 de marzo de 2011 (22 de marzo de 2010 en 2009) y vencimiento actual el 15 de marzo de 2014, devenga intereses del 8.75% anual, pagaderos de forma mensual.	10,000,000	10,000,000
Certificado de depósito a plazo fijo en quetzales a 182 días plazo, con vencimiento original el 10 de marzo de 2011 (22 de marzo de 2010 en 2009) y vencimiento actual el 15 de marzo de 2014, devenga intereses del 8.25% anual, pagaderos de forma mensual.	5,000,000	5,000,000
	<u>30,000,000</u>	<u>30,000,000</u>

7 Créditos Diferidos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el saldo de esta cuenta está integrado por intereses percibidos no devengados de las inversiones en valores constituidas en Banco Industrial, S.A. y Banco G&T Continental, S.A.

Notas a los Estados Financieros

8 Aportaciones del Fideicomitente

El patrimonio fideicometido al 31 de diciembre de 2010 corresponde al valor de las aportaciones dinerarias realizadas por Fundación Guatefuturo para la constitución del Fideicomiso.

9 Gastos de Administración

Los gastos de administración son los siguientes:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Condonaciones /a/	472,279	-
Gastos de transferencias	8,700	1,150
Otros	409	845
	<u>481,388</u>	<u>1,995</u>
/a/ Provisión del año (nota 5)	462,279	
Condonaciones cargadas directamente al gasto	9,997	
	<u>472,279</u>	

10 Otros Ingresos, netos de Otros Gastos

Los otros ingresos, netos de otros gastos son los siguientes:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Otros ingresos:		
Productos de ejercicios anteriores	88,764	-
Diferencial cambiario	2,858	6,401
Otros	1	-
	<u>91,623</u>	<u>6,401</u>
Otros gastos:		
Ganancia cambiaria en negociación de divisas	(4,405)	(5,556)
Gastos de ejercicios anteriores	(20,436)	-
Diferencial cambiario	(29,649)	-
	<u>(54,490)</u>	<u>(5,556)</u>
	<u>37,133</u>	<u>845</u>

Notas a los Estados Financieros

11 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta del Fideicomiso por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del Estado para efectuar la revisión prescribe por el transcurso de cuatro años contados a partir de la fecha en que se produjo el vencimiento para el pago de la obligación.

El impuesto sobre la renta se determinó como se muestra a continuación:

	Años terminados el	
	2010	2009
	Q	Q
Ingresos de operación	2,526,913	2,278,002
Otros ingresos (nota 10)	2,858	-
Ingresos brutos	<u>2,529,771</u>	<u>2,278,002</u>
Menos:		
Ingresos exentos	(3,720)	(2,829)
Ingresos afectos	<u>2,526,051</u>	<u>2,275,173</u>
Tasa impositiva	5%	5%
Impuesto determinado	126,303	113,759
Impuesto pagado anticipado	(1,757)	-
	<u>124,546</u>	<u>113,759</u>

De conformidad con el Decreto No. 18-04 del Congreso de la República de fecha 21 de junio de 2004, con vigencia a partir del 1 de julio de 2004, se estableció como Régimen General para la determinación del impuesto sobre la renta una tasa del 5% sobre los ingresos brutos.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el impuesto sobre la renta por pagar asciende a Q7,654 y Q9,429, respectivamente y corresponde al 5% de impuesto sobre los ingresos brutos afectos de diciembre 2010 y diciembre de 2009, respectivamente.

Debido a que los estados financieros adjuntos se prepararon utilizando prácticas contables derivadas de las disposiciones de la Ley del Impuesto sobre la Renta de la República de Guatemala, varios tipos de transacciones podrían ser susceptibles a interpretaciones diferentes por las autoridades fiscales cuando analicen las transacciones.

Notas a los Estados Financieros

12 Bases de Presentación

Las políticas contables que utiliza el Fideicomiso difieren de las normas internacionales de información financiera principalmente en la contabilización de las siguientes transacciones:

- Medición y valuación de instrumentos financieros.
- Clasificación de activos y pasivos en función de su vencimiento.
- Divulgaciones sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros.
- Valuación de activos financieros.
- Registro y contabilización de impuesto sobre la renta diferido.
- Divulgaciones referentes a instrumentos financieros.
- Deterioro de activos.