

FIDEICOMISO DE ADMINISTRACION  
INDE-OBRA RURALES DE OCCIDENTE Y ORIENTE

Balance General

(Cifras en Q.)

Al 31 de Julio 2014

**ACTIVO**

|                                  |                |                       |
|----------------------------------|----------------|-----------------------|
| Disponibilidades                 |                | 197,756,481.20        |
| Bancos del País                  | 582,988.55     |                       |
| Bancos Extranjeros               | 197,173,492.65 |                       |
| Cuentas Por Cobrar               |                | 342,031,504.59        |
| Anticipos - Obras de Transmisión | 342,031,504.59 |                       |
| Anticipos - Supervisoras         | 0.00           |                       |
| Otras Cuentas por Cobrar         | 0.00           |                       |
| <b>Activo Total</b>              |                | <b>539,787,985.79</b> |

**PASIVO**

|                         |      |             |
|-------------------------|------|-------------|
| Obligaciones Inmediatas |      | 0.00        |
| Gastos por Pagar        | 0.00 |             |
| Impuesto Sobre la Renta | 0.00 |             |
| Retenciones             | 0.00 |             |
| <b>Pasivo total</b>     |      | <b>0.00</b> |

**PATRIMONIO**

|   |                    |                       |
|---|--------------------|-----------------------|
| Patrimonio Primario                           |                    | 336,145,632.86        |
| Fondos Recibidos del INDE                     | 2,291,570,310.64   |                       |
| Fondos Recibidos del BCIE                     | 277,728,616.97     |                       |
| Subsidios Pagados                             | (1,220,538,040.78) |                       |
| Obras de Transmisión                          | (1,012,615,253.97) |                       |
| Patrimonio Complementario                     |                    | 203,642,352.93        |
| Resultados de Ejercicios Anteriores           | 239,132,914.14     |                       |
| Pérdidas por Aplicar de Ejercicios Anteriores | 0.00               |                       |
| Resultado del Ejercicio                       | (35,490,561.21)    |                       |
| <b>Patrimonio Total</b>                       |                    | <b>539,787,985.79</b> |

**Total Pasivo y Patrimonio**

**539,787,985.79**

Guatemala, 31 de Julio 2014

JENY ZORAIDA VERMUS RODRIGUEZ

CONTADOR

ELSA JUDITH VASQUEZ FLORES

REPRESENTANTE LEGAL

FIDEICOMISO DE ADMINISTRACION  
INDE-OBRA RURALES DE OCCIDENTE Y ORIENTE

Estado de Resultados

(Cifras en Q. )

Del 1 de Enero al 31 de Julio 2014

**PRODUCTOS**

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Intereses Depósitos a la Vista     | 623,378.98        |
| Negociación de Títulos - Valores   | 53,315.95         |
| Variación Tipo de Cambio           | 0.00              |
| Productos Extraordinarios          | 0.01              |
| Productos de Ejercicios Anteriores | 0.00              |
| <b>Total Productos</b>             | <b>676,694.94</b> |

**GASTOS**

|                                       |                      |
|---------------------------------------|----------------------|
| Negociación de Títulos - Valores      | 30,529.81            |
| Variación Tipo de Cambio              | 449,274.46           |
| Comisiones Fiduciarias                | 435,305.52           |
| Comisiones Bancarias                  | 304,724.41           |
| Dietas                                | 63,700.29            |
| Impuestos, Arbitrios y Contribuciones | 65.00                |
| Supervision y Certificación de Obras  | 394,886.24           |
| Obras de Distribución - Subsidios     | 34,487,929.59        |
| Gastos de Ejercicios Anteriores       | 0.00                 |
| <b>Total Gastos</b>                   | <b>36,166,415.32</b> |

|                                 |                        |
|---------------------------------|------------------------|
| <b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b> | <b>(35,489,720.38)</b> |
| ISR/ Rentas de Capital          | (840.83)               |
| ISR/ Actividades Lucrativas     | 0.00                   |
| <b>Utilidad (Pérdida) Neta</b>  | <b>(35,490,561.21)</b> |

Guatemala, 31 de Julio 2014

  
\_\_\_\_\_  
JENY ZORAIDA LEMUS RODRIGUEZ

CONTADOR

  
\_\_\_\_\_  
ELSA JUDITH VASQUEZ FLORES


REPRESENTANTE LEGAL


**Fideicomiso de Administración Inde-Obras Rurales de Occidente y Oriente**  
**Estado de Flujo de Efectivo**

Por el período del 1 de Enero al 31 de Julio 2014

| DESCRIPCIÓN   | TOTALES         | NETOS                  |
|---|-----------------|------------------------|
| <b>Flujo de Efectivo por Actividades de Operación</b>   |                 |                        |
| Ganancia (Pérdida) Neta   | (35,490,561.21) |                        |
| <b>Partidas de Conciliación Entre La Utilidad Neta y el Efectivo Neto Provisto por (o usado en ) Actividades de Operación</b> |                 |                        |
| Depreciaciones y Amortizaciones   | 0.00            |                        |
| Ajuste por Liquidación de Anticipos Obras de Distribución   | 0.00            |                        |
| Ajustes por revaluación de tipo de cambio moneda extranjera   | 0.00            |                        |
| Ajuste por gastos de ejercicios anteriores  | 0.00            |                        |
| Provisión del Impuesto sobre la renta   | 0.00            |                        |
| Ganancia (Pérdida) en Negociación de Inversiones  | 0.00            |                        |
| Ganancia (Pérdida) en Venta de Proyectos Propios  | 0.00            |                        |
| Ganancia (Pérdida) en Venta de Inmuebles y Muebles  | 0.00            |                        |
| Otros Productos y Gastos  | 5,096.04        | (35,485,465.17)        |
| <b>Cambios Netos en Activos Y Pasivos</b>   |                 |                        |
| Aumento (Disminución) Neta en Cuentas por Liquidar y Anticipos  | 0.00            |                        |
| Aumento (Disminución) Neta por Desembolsos para Obras de Transmision  | (35,802,460.21) |                        |
| Aumento (Disminución) Neta en Cuentas por Pagar   | (52,601.59)     |                        |
| Impuesto Sobre la Renta Pagado  | 0.00            | (35,855,061.80)        |
| <b>Efectivo Neto Provisto por (usado en) Actividades de Operación</b>   |                 | <b>(71,340,526.97)</b> |
| <b>Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión</b>  |                 |                        |
| Aumento (Disminución) Neta en Inversiones   | 0.00            |                        |
| Aumento (Disminución) Neta en Inmuebles   | 0.00            |                        |
| Aumento (Disminución) Neta en Muebles   | 0.00            |                        |
| <b>Efectivo Neto Provisto por (o usado en) Actividades de Inversión</b>   |                 | <b>0.00</b>            |
| <b>Flujos de Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>   |                 |                        |
| Aumento (Disminución) Neta en Aportes recibidos por el INDE   | 49,445,148.63   |                        |
| Aumento (Disminución) Neta en Aportes recibidos por BCIE  | 0.00            |                        |
| <b>Efectivo Neto Provisto por (o usado en) Actividades de Financiamiento</b>  |                 | <b>49,445,148.63</b>   |
| <b>Incremento o (Disminución) Neta en Efectivo del Año</b>  |                 | <b>(21,895,378.34)</b> |
| <b>Efecto de variaciones en tasas de cambio de moneda extranjera</b>  |                 | <b>0.00</b>            |
| <b>Efectivo al principio del año</b>  |                 | <b>219,651,859.54</b>  |
| <b>Efectivo al final del año</b>  |                 | <b>197,756,481.20</b>  |

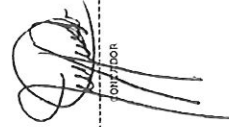
Guatemala, 31 de Julio 2014

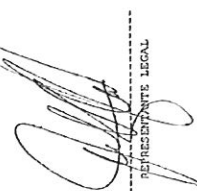
  
\_\_\_\_\_  
Contador  
Jeny Zouaida Lemus Rodriguez

  
\_\_\_\_\_  
Representante Legal  
Elsa Judith Vasquez Flores

| CUENTA      | Y O R D E                                  | SALDO ANTERIOR    | D E B E       | H A B E R     | SALDO ACTUAL      |
|-------------|--|-------------------|---------------|---------------|-------------------|
| 1           | ACTIVO                                     | 551.214.929,23    | 22.490.197,61 | 33.917.041,07 | 539.787.985,79    |
| 101         | DISPONIBILIDADES                           | 213.340.563,69    | 18.257.457,29 | 33.041.539,78 | 197.756.483,20    |
| 1011        | MONEDA NACIONAL                            | 57.885,64         | 141.271,52    | 192.559,42    | 6.597,74          |
| 101101      | DEPOSITOS A LA VISTA                       | 57.885,64         | 141.271,52    | 192.559,42    | 6.597,74          |
| 101101.0101 | BANCO AGRICOMERCANTIL                      | 57.885,64         | 141.271,52    | 192.559,42    | 6.597,74          |
| 1016        | MONEDA EXTRANJERA                          | 213.282.678,05    | 18.116.185,77 | 33.646.980,36 | 197.749.882,46    |
| 101603      | BANCOS DEL PAIS                            | 171.054.483,58    | 17.054.483,58 | 16.653.990,01 | 576.390,01        |
| 101603.01   | DEPOSITOS A LA VISTA                       | 22.583,71         | 2.135.593,13  | 2.135.434,42  | 73.744,42         |
| 101603.0101 | BANCO AGRICOMERCANTIL, S.A. (31-4000001-7) | 353.983,71        | 14.067.088,43 | 14.218.328,22 | 502.646,39        |
| 101603.0101 | DIFERENCIAL CAMBIARIO                      | 153.086,16        | 14.067.088,43 | 16.995.717,72 | 502.646,39        |
| 101604      | BANCOS DEL EXTERIOR                        | 213.107.089,18    | 1.061.702,19  | 16.995.717,72 | 197.131.471,65    |
| 101604.01   | THE BANK OF NEW YORK                       | 27.396.541,05     | 14.997,41     | 2.184.826,71  | 25.225.711,75     |
| 101604.0101 | DEPOSITOS A LA VISTA                       | 14.710.467,13     | 1.046.704,78  | 14.010.391,01 | 171.946.780,90    |
| 101604.0101 | DIFERENCIAL CAMBIARIO                      | 108.385.671,92    | 1.046.704,78  | 14.010.391,01 | 171.946.780,90    |
| 104         | CUENTAS POR COBRAR                         | 337.074.265,56    | 4.232.740,32  | 75.501,29     | 342.031.504,59    |
| 1041        | MONEDA NACIONAL                            | 337.074.265,56    | 4.232.740,32  | 75.501,29     | 342.031.504,59    |
| 104101      | DEPOSITOS A LA VISTA                       | 337.074.265,56    | 4.232.740,32  | 75.501,29     | 342.031.504,59    |
| 104101.10   | CUENTAS POR COBRAR                         | 337.074.265,56    | 4.232.740,32  | 75.501,29     | 342.031.504,59    |
| 104101.1001 | Anticipos - Obras de Transmision           | 337.074.265,56    | 4.232.740,32  | 75.501,29     | 342.031.504,59    |
| 3           | PASIVO                                     | -1.227,68         | 1.227,68      | 0,00          | 0,00              |
| 305         | CUENTAS POR PAGAR                          | -1.227,68         | 1.227,68      | 0,00          | 0,00              |
| 3051        | MONEDA NACIONAL                            | -1.227,68         | 1.227,68      | 0,00          | 0,00              |
| 305101      | DEPOSITOS INMEDIATOS                       | -1.227,68         | 1.227,68      | 0,00          | 0,00              |
| 305101.06   | RETEENCIONES                               | -1.227,68         | 1.227,68      | 0,00          | 0,00              |
| 305101.0601 | I.S.R.                                     | -1.227,68         | 1.227,68      | 0,00          | 0,00              |
| 5           | PATRIMONIO                                 | -575.278.547,00   | 0,00          | 0,00          | -575.278.547,00   |
| 501         | PATRIMONIO PRIMARIO                        | -2.569.298.927,61 | 0,00          | 0,00          | -2.569.298.927,61 |
| 5011        | MONEDA NACIONAL                            | -2.569.298.927,61 | 0,00          | 0,00          | -2.569.298.927,61 |
| 501101      | DEPOSITOS A LA VISTA                       | -2.569.298.927,61 | 0,00          | 0,00          | -2.569.298.927,61 |
| 501101.01   | PATRIMONIO FONDOCOMITIVO                   | -2.569.298.927,61 | 0,00          | 0,00          | -2.569.298.927,61 |
| 501101.0101 | FIDEICOMITENTE FUNDADOR                    | -2.291.570.310,64 | 0,00          | 0,00          | -2.291.570.310,64 |
| 501101.0102 | FONDOS RECIBIDOS BCIE                      | -277.728.616,97   | 0,00          | 0,00          | -277.728.616,97   |
| 502         | Resultados Acumulados                      | 1.994.020.300,61  | 0,00          | 0,00          | 1.994.020.300,61  |
| 5021        | MONEDA NACIONAL                            | 1.994.020.300,61  | 0,00          | 0,00          | 1.994.020.300,61  |
| 502101      | RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES        | -239.132.914,14   | 0,00          | 0,00          | -239.132.914,14   |
| 502102      | Resultados Pagados                         | 1.220.538.040,78  | 0,00          | 0,00          | 1.220.538.040,78  |
| 502103      | Obras de Transmision Entregadas            | 1.012.635.253,97  | 0,00          | 0,00          | 1.012.635.253,97  |
| 6           | PRODUCTOS                                  | -357.923,62       | 990.093,21    | 1.106.862,53  | -676.694,94       |
| 601         | PRODUCTOS FINANCIEROS                      | -192,43           | 0,00          | 37,12         | -229,55           |
| 6011        | MONEDA NACIONAL                            | -192,43           | 0,00          | 37,12         | -229,55           |
| 601101      | INTERESES                                  | -192,43           | 0,00          | 37,12         | -229,55           |
| 601101.01   | DISPONIBILIDADES                           | -192,43           | 0,00          | 37,12         | -229,55           |
| 601101.0102 | DEPOSITOS A LA VISTA                       | -192,43           | 0,00          | 37,12         | -229,55           |
| 603         | PRODUCTOS POR OPERACIONES EN M/E           | -557.733,18       | 0,00          | 118.732,20    | -676.465,38       |
| 6031        | MONEDA EXTRANJERA                          | -557.733,18       | 0,00          | 118.732,20    | -676.465,38       |
| 603101      | INTERESES                                  | -521.471,37       | 0,00          | 101.578,06    | -623.049,43       |
| 603101.01   | DEPOSITOS A LA VISTA                       | -70.105,77        | 0,00          | 12.997,00     | -83.102,77        |
| 603101.0101 | DEPOSITOS A LA VISTA                       | -451.465,60       | 0,00          | 8.686,00      | -500.046,66       |
| 603103      | REGOCIACION DE TITULO                      | -36.161,81        | 0,00          | 17.154,14     | -53.315,95        |
| 603103.00   | DIFERENCIAL CAMBIARIO                      | -31.506,04        | 0,00          | 2.194,73      | -33.699,77        |
| 603103.99   | OTROS                                      | -4.654,97         | 0,00          | 14.959,41     | -60.486,25        |
| 604         | VARIACIONES Y GANANCIAS CAMBIARIAS EN MG   | 0,00              | 990.093,21    | 990.093,21    | 0,00              |
| 6041        | VARIACIONES Y GANANCIAS CAMBIARIAS EN MG   | 0,00              | 990.093,21    | 990.093,21    | 0,00              |
| 604101      | VARIACIONES TIPO DE CAMBIO                 | 0,00              | 990.093,21    | 990.093,21    | 0,00              |
| 607         | PRODUCTOS EXTRAORDINARIOS                  | -0,01             | 0,00          | 0,00          | -0,01             |
| 6071        | MONEDA NACIONAL                            | -0,01             | 0,00          | 0,00          | -0,01             |
| 607199      | OTROS                                      | -0,01             | 0,00          | 0,00          | -0,01             |

| CUENTA         | MONEDA NACIONAL | MONEDA EXTRANJERA | TOTAL         |
|----------------|-----------------|-------------------|---------------|
| 702            | 24.744.05       | 5.785.76          | 30.529.81     |
| 7021           | 24.744.05       | 5.785.76          | 30.529.81     |
| 702104         | 24.744.05       | 5.785.76          | 30.529.81     |
| 702104-80      | 21.599.99       | 5.943.52          | 27.543.51     |
| 702104-99      | 3.185.06        | 780.24            | 3.925.30      |
| 703            | 22.537.845.19   | 12.408.735.93     | 34.946.581.12 |
| 7031           | 22.537.845.19   | 12.408.735.93     | 34.946.581.12 |
| 703101         | 63.700.29       | 0.00              | 63.700.29     |
| 703101-01      | 63.700.29       | 0.00              | 63.700.29     |
| 703103         | 65.00           | 0.00              | 65.00         |
| 703103-99      | 65.00           | 0.00              | 65.00         |
| 703103-9902    | 65.00           | 0.00              | 65.00         |
| 703104         | 353.625.48      | 41.260.76         | 394.886.24    |
| 703104-05      | 353.625.48      | 41.260.76         | 394.886.24    |
| 703106         | 22.120.454.42   | 12.367.475.17     | 34.487.929.59 |
| 703106-01      | 22.120.454.42   | 12.367.475.17     | 34.487.929.59 |
| 704            | 1.439.367.67    | 0.00              | 1.439.367.67  |
| 7041           | 1.439.367.67    | 0.00              | 1,439,367.67  |
| 704101         | 1.439.367.67    | 0.00              | 1,439,367.67  |
| 708            | 620.228.16      | 119.801.77        | 740.029.93    |
| 7081           | 373.076.64      | 52.228.88         | 425.305.52    |
| 708101         | 373.076.64      | 52.228.88         | 425.305.52    |
| 708101-01      | 373.076.64      | 52.228.88         | 425.305.52    |
| 7086           | 247.151.52      | 57.572.89         | 304.724.41    |
| 708601         | 247.151.52      | 57.572.89         | 304.724.41    |
| 708601-04      | 31.835.04       | 7.366.07          | 39.201.11     |
| 708601-99      | 215.316.48      | 50.206.82         | 265.523.30    |
| 799            | 685.98          | 154.85            | 840.83        |
| 7991           | 685.98          | 154.85            | 840.83        |
| 799101         | 685.98          | 154.85            | 840.83        |
| 799101-02      | 685.98          | 154.85            | 840.83        |
| 9              | 348.00          | 0.00              | 339.00        |
| 901            | 348.00          | 0.00              | 339.00        |
| 9011           | 348.00          | 0.00              | 339.00        |
| 901103         | 348.00          | 0.00              | 339.00        |
| 901103-02      | 348.00          | 0.00              | 339.00        |
| 901103-0201    | 348.00          | 0.00              | 339.00        |
| 901103-0201-01 | 198.00          | 0.00              | 192.00        |
| 901103-0201-02 | 198.00          | 0.00              | 192.00        |
| 901103-0201-01 | 198.00          | 0.00              | 192.00        |
| 999            | -348.00         | 9.00              | -339.00       |
| 9999           | -348.00         | 9.00              | -339.00       |
| 999999         | -348.00         | 9.00              | -339.00       |


  
 CONTADOR


  
 REPRESENTANTE LEGAL

FID. DE ASIGN. INDE-OBRA RURALES DE OCCIDENTE Y ORIENTE  
 NIT. 224644-5  
 CANTERA UNICA  
 CUENTA DE RESULTADOS  
 \*\*\*\*\*

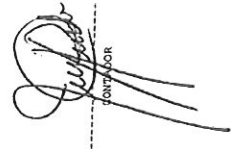
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO  
 DEL 01/01/2014 AL 31/07/2014

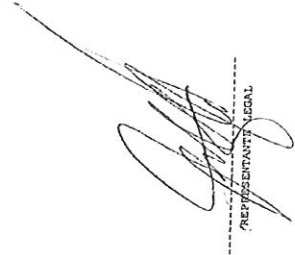
FECHA IMP. : 04/AGO/2014  
 FOLIO : 552  
 (CIFRAS EN QUETZALES)

|        |  |  |               |  |               |
|--------|--|--|---------------|--|---------------|
| 6      | PRODUCTOS                                |  |               |  |               |
| 601    | PRODUCTOS FINANCIEROS                    |  |               |  |               |
| 601101 | INTERESES                                |  | 229.55        |  | 676,094.94    |
| 603    | PRODUCTOS POR OPERACIONES EN M/E         |  |               |  |               |
| 603101 | INTERESES                                |  | 623,149.43    |  |               |
| 603109 | NEGOCIACION DE TITULOS - VALORES         |  | 53,315.95     |  |               |
| 604    | OTROS PRODUCTOS                          |  |               |  |               |
| 604101 | VARIACIONES Y GANANCIAS CAMBIARIAS EN MO |  |               |  |               |
| 604199 | OTROS                                    |  |               |  |               |
| 607    | PRODUCTOS EXTRAORDINARIOS                |  |               |  |               |
| 607199 | OTROS                                    |  | 0.01          |  |               |
| 698    | PRODUCTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES       |  |               |  |               |
| 698101 | PRODUCTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES       |  |               |  |               |
| 7      | GAJOS                                    |  |               |  |               |
| 705    | GAJOS POR OPERACIONES EN M/E             |  |               |  |               |
| 705104 | NEGOCIACION DE TITULOS - VALORES         |  | 30,529.81     |  | 36,167,256.15 |
| 705199 | OTROS GASTOS                             |  |               |  |               |
| 703    | GASTOS DE ADMINISTRACION                 |  |               |  |               |
| 703101 | COMITE DE FIDUCIARIO                     |  | 63,700.29     |  |               |
| 703103 | IMPUESTOS, ARBITRIOS Y CONTRIBUCIONES    |  | 65.00         |  |               |
| 703104 | HONORARIOS PROFESIONALES                 |  | 394,896.24    |  |               |
| 703106 | OBRAS DE DISTRIBUCION - SUBSIDIOS        |  | 34,487,259.59 |  |               |
| 703199 | GASTOS VARIOS                            |  |               |  |               |
| 704    | VARIACIONES Y GANANCIAS CAMBIARIAS EN MO |  |               |  |               |
| 704101 | VARIACIONES TIPO DE CAMBIO               |  | 449,274.46    |  |               |
| 708    | GASTOS POR SERVICIOS                     |  |               |  |               |
| 708101 | COMISIONES                               |  | 435,305.52    |  |               |
| 708601 | COMISIONES                               |  | 304,724.41    |  |               |
| 798    | GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES          |  |               |  |               |
| 798101 | GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES          |  |               |  |               |
| 799    | IMPUESTO SOBRE LA RENTA                  |  |               |  |               |
| 799101 | IMPUESTO SOBRE LA RENTA                  |  | 840.83        |  |               |

Ganancia o Perdida del Ejercicio  
 GUATEMALA, 31 DE JULIO DE 2014

-35,490,561.21

  
 CONTADOR

  
 REPRESENTANTE LEGAL