

**Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (Prodel)**

**Estados Financieros  
31 de diciembre de 2010 y 2009**

**Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes**

**Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (Prodel)**  
Estados Financieros  
31 de diciembre de 2010 y 2009

**Contenido**

Informe de los Auditores Independientes .....	1/2
Estados de situación financiera .....	3
Estados de Resultados .....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.....	5
Estado de Flujos de Efectivo .....	6
Notas a los Estados Financieros .....	7/29

## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva  
Fundación para la Promoción de Desarrollo Local  
(PRODEL)

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (en adelante “la Fundación”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Los estados financieros de la Fundación al 31 de diciembre de 2009 fueron auditados por otros auditores, quienes en su informe fechado 12 de febrero de 2009, expresaron opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración de la Fundación es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas importantes, debido ya sea a fraude o a error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas, y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas importantes.

Una auditoría incluye ejecutar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas significativas en los estados financieros, debido ya sea a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Fundación. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración de la Fundación, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.


A la Junta Directiva  
Fundación para la Promoción de Desarrollo Local  
(PRODEL)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL) al 31 de diciembre de 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Ernst & Young Nicaragua, S.A.

  
Gonzalo de Jesús Marín Jiménez  
Contador Público Autorizado  
Miembro N° 1817  
18 de febrero de 2011  
Managua, Nicaragua



ERNST & YOUNG NICARAGUA, S.A.

**Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL)**  
**Estados de situación financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2010 y 2009**

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

Notas	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activo circulante</b>		
6 Efectivo y equivalentes de efectivo	C\$ 19,849,810	C\$ 23,391,922
7 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	160,090,523	90,470,568
8 Préstamos por cobrar a clientes	370,258,163	354,177,611
Otras cuentas por cobrar	1,516,629	6,241,937
10 Inversión en compañías asociadas	11,374,536	20,840,500
9 Inmuebles, mobiliario y equipo	9,494,665	8,930,083
Otros activos	847,530	1,020,627
<b>Total activo</b>	<b>C\$ <u>573,431,856</u></b>	<b>C\$ <u>505,073,248</u></b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>Pasivo circulante</b>		
11 Préstamos por pagar	C\$ 159,720,024	C\$ 89,339,753
12 Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>8,564,861</u>	<u>2,570,526</u>
<b>Suma el pasivo circulante</b>	<b>168,284,885</b>	<b>91,910,279</b>
11 Préstamos por pagar	51,426,302	64,906,179
13 Beneficios post-empleo por pagar	<u>2,729,383</u>	<u>2,092,719</u>
<b>Total pasivo</b>	<b><u>222,440,570</u></b>	<b><u>158,909,177</u></b>
<b>Patrimonio</b>		
14 Capital	76,212,990	76,212,990
14 Capital donado	151,082,724	151,082,724
14 Reserva Patrimonial	73,512,028	68,965,702
14 Otras reservas	2,151,176	2,151,176
Excedente acumulado	<u>48,032,368</u>	<u>47,751,479</u>
<b>Total patrimonio</b>	<b>350,991,286</b>	<b>346,164,071</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>C\$ <u>573,431,856</u></b>	<b>C\$ <u>505,073,248</u></b>
15 <b>Cuentas de orden</b>	<b>C\$ <u>400,384,587</u></b>	<b>C\$ <u>409,221,726</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados

**Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL)**  
**Estados de Resultados y de Resultado Integral**  
**Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2010 y 2009**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

		<u>2010</u>		<u>2009</u>
<b>Notas</b>				
16	Ingresos Financieros	C\$ 76,589,995	C\$	51,589,270
16	Gastos financieros	<u>(10,174,660)</u>		<u>(12,605,929)</u>
	<b>Ingresos financieros netos antes de ajustes monetarios</b>	66,415,335		38,983,341
	<b>Ingresos (gastos) por ajustes monetarios</b>			
17	Ingresos por ajustes monetarios	23,032,977		23,359,467
17	Gastos por ajustes monetarios	<u>(7,852,079)</u>		<u>(7,973,486)</u>
	<b>Resultados financieros brutos</b>	<u>15,180,898</u>		<u>15,385,981</u>
		81,596,233		54,369,322
	Estimación por deterioro de préstamos por cobrar	<u>(7,594,079)</u>		<u>(6,539,612)</u>
	<b>Resultados financieros Netos</b>	74,002,154		47,829,710
18	Gastos de Administración	(20,145,026)		(14,472,455)
10	Pérdida por participación en asociada	(9,684,634)		-
	Pérdida por deterioro préstamo por cobrar BANEX	(30,884,580)		-
	Ingresos (gastos) operativos diversos, netos	(3,195,262)		242,195
	Ingresos extraordinarios	-		524,052
	<b>Excedente neto del año</b>	<u>9,092,652</u>		<u>34,123,502</u>
	<b>Otros resultado integral del año</b>	-		-
	<b>Resultado integral total del año</b>	<u>C\$ 9,092,652</u>	<u>C\$</u>	<u>34,123,502</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados

**Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL)**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto**  
**Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2010 y 2009**

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

Notas	Capital inicial donado	Capital adicional donado	Reserva patrimonial	Otras reservas	Excedente acumulado		Total
					De periodos anteriores	Del Año	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2008</b>	C\$ 76,212,990	C\$ 151,082,724	C\$ 51,903,951	C\$ 2,151,176	C\$ 4,691,279	C\$ 29,712,513	C\$ 315,754,633
22 Traslado de excedente acumulado	-	-	-	-	29,712,513	(29,712,513)	-
Aporte al programa de infraestructura	-	-	-	-	(3,714,064)	-	(3,714,064)
Traslado a reservas patrimoniales 50%	-	-	17,061,751	-	(17,061,751)	-	-
Excedente del período	-	-	-	-	-	34,123,502	34,123,502
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2009</b>	C\$ 76,212,990	C\$ 151,082,724	C\$ 68,965,702	C\$ 2,151,176	C\$ 13,627,977	C\$ 34,123,502	C\$ 346,164,071
Traslado de excedente acumulado	-	-	-	-	34,123,502	(34,123,502)	-
Aporte al programa de infraestructura	-	-	-	-	(4,265,437)	-	(4,265,437)
Traslado a reservas patrimoniales 50%	-	-	4,546,326	-	(4,546,326)	-	-
Excedente del período	-	-	-	-	-	9,092,652	9,092,652
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	C\$ 76,212,990	C\$ 151,082,724	C\$ 73,512,028	C\$ 2,151,176	C\$ 38,939,716	C\$ 9,092,652	C\$ 350,991,286

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados

**Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL).**  
**Estados de Flujo de Efectivo**  
**Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2010 y 2009**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Actividades de operación:</b>		
Excedente neto del año	C\$ 9,092,652	C\$ 34,123,502
Ajustes para conciliar el excedente con los flujos de efectivo netos:		
Depreciación	819,859	714,467
Participación en la pérdida neta de la compañía asociada	9,465,964	-
Utilidad por ajustes razonables de inversión	-	(4,811,457)
Actualización del valor realizable de beneficio post-empleo	821,924	448,244
Pérdida en valor de vehículo, mobiliario y equipo	173,435	149,496
Estimación para préstamos de cobro dudoso	7,588,551	6,304,810
	<u>27,962,388</u>	<u>36,929,062</u>
(Aumento) disminución en préstamos de cartera de crédito	(23,669,103)	64,699,880
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	4,725,308	(4,679,642)
(Aumento) disminución en intereses por cobrar	(1,400,047)	341,427
Aumento en otros activos	173,097	673,920
Aumento neto en pasivos financieros	56,900,394	1,696,895
Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar	5,994,335	(2,317,589)
Pagos de beneficios post-empleo	(185,263)	(35,371)
Disminución (aumento) en intereses por pagar	(2,279,511)	1,338,739
Aumento en inversiones	(69,619,955)	(76,262,153)
Aporte a Proyectos de Infraestructura	(4,265,438)	(3,714,064)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>(1,984,236)</u>	<u>18,671,106</u>
<b>Actividades de inversión:</b>		
Adquisición de mobiliario y equipo	(1,557,876)	(786,801)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(1,557,876)</u>	<u>(786,801)</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>		
(Disminución) aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo	(3,542,112)	17,884,305
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	23,391,922	5,507,617
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	C\$ <u>19,849,810</u>	C\$ <u>23,391,922</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados



**Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL).**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2010 y 2009**

---

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**1. Naturaleza de las operaciones**

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL) es una entidad de carácter civil y sin fines de lucro, constituida de acuerdo a las leyes de la República de Nicaragua (en adelante “la Fundación”). Su domicilio legal es la ciudad de Managua, Nicaragua. La actividad principal de la Fundación es la del otorgamiento de créditos para el financiamiento de las operaciones a la micro, pequeña y mediana empresa que se destinen a actividades financieras, comerciales, agropecuarias, industriales de vivienda y otras y/o personales.

El objetivo principal de la Fundación es mejorar las condiciones de vida de la población urbana de bajos ingresos a través de la intermediación de fondos directos o de terceros destinados a soluciones habitacionales, micro negocios e infraestructura básica en forma sostenible y participativa.

Los objetivos específicos de la Fundación son:

- 1) Accesibilidad de fondos reembolsables y no reembolsables para que la población tenga acceso a servicios de asistencia técnica, organizativa y financiera para impulsar las soluciones habitacionales, micro negocios e infraestructuras básica.
- 2) Intermediar fondos, a través de terceros y/o directamente, para pequeños y medianos empresarios con el fin de generar ingresos y aumentar la productividad y el micro crédito para la vivienda.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2010 fueron aprobados por la Administración para su emisión el 17 de enero de 2011.

La Fundación está exenta del pago de impuesto sobre la renta de conformidad con lo establecido en la Ley de Equidad Fiscal de la República de Nicaragua.

**2. Bases para la preparación de los estados financieros**

**2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de la Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL) al 31 de diciembre de 2010 y 2009 fueron preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

**2.2 Base de valuación y moneda de presentación**

Los estados financieros consolidados de la Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL) al 31 de diciembre de 2010 y 2009, fueron preparados sobre la base de costos históricos excepto por las inversiones marcadas a su vencimiento que son valuadas a su valor razonable con cambios en resultados. Los estados financieros consolidados están expresados en córdobas nicaragüenses.

**Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL).**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2010 y 2009**

---

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**3. Cambios en políticas contables**

Las políticas contables adoptadas por la Fundación para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2010 son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2009, excepto por lo siguiente:

La Fundación adoptó en 2010 las siguientes modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera y nuevas Interpretaciones emitidas durante el año. La adopción de estas normas revisadas e interpretaciones que no han causado ningún efecto importante en los estados financieros de la Fundación, requieren divulgaciones adicionales y en algunos casos, la revisión de ciertas políticas contables.

En el año 2010, la Fundación adoptó las siguientes modificaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera y nuevas interpretaciones emitidas durante el año.

- NIIF 2 Pagos Basados en Acciones: Transacciones de pagos basados en acciones en efectivo; efectiva desde Enero 1, 2010
- NIIF 3 Combinaciones de Negocio (Revisada) y NIC 27 Estados Financieros Separados y Consolidados (Modificada); efectiva desde Julio 1, 2009 incluyendo modificaciones consecuentes a NIIF 7, NIC 21, NIC 28, NIC 31 y NIC 39.
- NIC 39 Instrumentos Financieros: Medición y Reconocimiento – Partidas Elegibles de Cobertura; Julio 1, 2009
- Mejoras a NIIF (Abril 2009)

La adopción de estas Normas revisadas e interpretaciones no ha causado un efecto importante en los estados financieros de la Fundación.

**Mejoras a las NIIFs**

En Abril de 2009, el IASB emitió un documento de enmiendas a sus Normas, principalmente con el propósito de remover inconsistencias y clarificar redacción. Varias provisiones transitorias se emitieron para cada Norma. La adopción de las siguientes enmiendas resultó en cambios en las políticas contables pero no tuvieron impacto en la posición financiera desempeño de la Fundación.

Otras enmiendas resultantes de las mejoras a las NIIF a las siguientes Normas no tuvieron impacto en las políticas contables, posición financiero desempeño de la Fundación:

- NIIF 2 Pagos Basados en Acciones
- NIIF 8 Información de Segmentos
- NIC 1 Presentación de Estados Financieros
- NIC 7 Estados de Flujos de Efectivo
- NIC 17 Arrendamientos
- NIC 38 Activos Intangible
- NIC 36 Deterioro de Activos
- NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

**Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL).  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2010 y 2009**

---

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

### **3. Cambios en políticas contables (continuación)**

#### **Normas emitidas aún no efectivas**

Las Normas emitidas pero aun no efectivas a la fecha de emisión de los estados financieros de la Fundación se detallan abajo. La Fundación adoptará estas Normas cuando sean efectivas. La Fundación no espera ningún impacto en su posición financiera o desempeño por su adopción.

- *NIC 24 Revelaciones Partes Relacionadas (Modificado)*
- *NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación — Clasificación de los Derechos Emitidos*
- *NIIF 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición*
- *IFRIC 14 Prepagos de un requerimiento de fondos mínimo (Modificado)*
- *IFRIC 19 Cancelación de Obligaciones Financieros con Instrumentos de Patrimonio*
- *Mejoras a NIIF (emitidas en Mayo 2010)*

### **4. Resumen de las principales políticas contables**

#### **4.1. Moneda, transacciones en moneda extranjera y conversión de estados financieros**

##### **4.1.1. Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros**

La moneda de curso legal en Nicaragua es el córdoba nicaragüense. Por lo tanto, aunque la mayoría de saldos en activos y pasivos financieros está denominado en dólares estadounidenses, la Fundación ha determinado el córdoba como su moneda funcional, debido a que la mayor parte de precios de venta por concepto de bienes y servicios están basados y denominados en dicha moneda, las compras de bienes y servicios y los flujos de efectivo de las actividades operativas regulares están establecidos en córdobas, y dicha moneda es la utilizada en el entorno económico nicaragüense para efectos regulatorios dentro del sector bancario en el que opera la Fundación.

##### **4.1.2. Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera, cualquier moneda distinta de la moneda funcional, son registradas al tipo de cambio vigente del día de la transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la Fundación valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha valuación y determinación. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de estos procedimientos se reconocen en los resultados del período en que ocurren.

##### **4.1.3. Conversión de estados financieros a la moneda de presentación**

Considerando que los registros contables de la Fundación están denominados en córdobas nicaragüenses siendo la moneda funcional el dólar estadounidense, los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses fueron convertidos a córdobas nicaragüenses utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las partidas no monetarias que son medidas en términos de costo histórico fueron convertidas a la fecha del estado de situación financiera utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción original.

**Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL).  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2010 y 2009**

---

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

**4.2. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente líquidas, cuyo vencimiento a la fecha del estado de situación financiera es igual o inferior a tres meses desde la fecha de adquisición. Estos activos financieros están valuados al valor razonable con cambios en resultados a la fecha del estado de situación financiera, sin deducir los costos de transacción en que se pueda incurrir en su venta o disposición. Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo es presentado por la Fundación neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

**4.3. Activos financieros y otros activos financieros**

La Fundación reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. La Fundación clasifica sus activos financieros en las siguientes cinco categorías en la fecha de su reconocimiento inicial: a) activos financieros al valor razonable con cambios en resultados; b) Préstamos y cuentas por cobrar; y c) inversiones fijas a la fecha de su vencimiento. Esta clasificación inicial es revisada por la Fundación al final de cada año financiero.

Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Fundación en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Fundación se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Los activos financieros de la Fundación incluyen efectivo, depósitos a corto plazo, documentos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones disponibles para la venta e inversiones en instrumentos patrimoniales e instrumentos financieros derivados.

**Valor razonable** - El valor razonable de una inversión que es negociada en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera. Para aquellas inversiones para las que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

**Costo amortizado** - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

#### **4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

##### **4.3.1. Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros adquiridos con el propósito de negociarlos en un futuro cercano, se incluyen en los estados financieros como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, sin deducir los costos de transacción en que se pueda incurrir en su venta o disposición. Estos activos financieros mantenidos para negociar, son designados por la Fundación desde su reconocimiento inicial como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Las ganancias o pérdidas derivadas de su negociación son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

##### **4.3.2. Documentos y préstamos por cobrar**

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo y son reconocidos inicialmente al importe de los respectivos Préstamos por cobrar. Después de su reconocimiento inicial, los préstamos por cobrar son registrados por la Fundación al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización.

La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente y es registrada una estimación por deterioro para aquellos préstamos por cobrar calificados como de cobro dudoso, con cargo a los resultados del período. Los préstamos declarados incobrables son rebajados de la estimación por deterioro.

##### **4.3.3. Instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Los activos financieros no derivados con amortizaciones fijas o determinables y vencimiento definido, son clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento cuando la Fundación tiene la positiva intención y habilidad para mantenerlas hasta la fecha de vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, los instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando el instrumento financiero sea desapropiado o se haya deteriorado, así como a través del proceso de amortización.

**Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL)**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto**  
**Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2010 y 2009**

---

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

**4.4. Inversiones en instrumentos patrimoniales**

Las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad, son medidas por la Fundación al costo después de su reconocimiento inicial.

**4.5. Deterioro de activos financieros**

La Fundación evalúa a la fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos pudieran estar deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros es considerado deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después de el reconocimiento inicial del activo financiero y que el evento de pérdida detectado tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados para el activo financiero o del grupo de activos financieros que pueda ser confiablemente estimado. La evidencia del deterioro puede incluir indicadores de que los deudores están experimentando significativas dificultades financieras, retrasos en el pago de intereses o pagos del principal, la probabilidad de que tales deudores se encuentren en un proceso de quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información indique que hay una disminución estimable en los flujos de efectivo de la Fundación provenientes de incumplimientos contractuales.

**4.5.1. Deterioro de activos financieros registrados al costo amortizado**

Cuando la Fundación determina que ha incurrido en una pérdida por deterioro en el valor de los activos financieros registrados al costo amortizado, estima el importe de la pérdida como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero, deduce la pérdida del valor registrado del activo y reconoce la pérdida en los resultados del año en que ocurre.

#### **4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

##### **4.5.2. Deterioro de activos financieros disponibles para la venta**

Cuando un descenso en el valor razonable de un activo financiero disponible para la venta haya sido reconocido directamente como otro resultado integral y exista evidencia objetiva de que el activo ha sufrido deterioro, la pérdida acumulada que haya sido reconocida directamente en otro resultado integral es eliminada por la Fundación del mismo y reconoce la pérdida en el resultado del periodo, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el estado de situación financiera.

El importe de la pérdida acumulada que haya sido eliminado de otro resultado integral y reconocido en el resultado del periodo, es la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en el resultado del periodo.

##### **4.5.3. Deterioro de activos financieros registrados al costo**

Cuando la Fundación establece que ha incurrido en una pérdida por deterioro en el valor de las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo, estima el importe de la pérdida como la diferencia entre el importe en libros del instrumento de patrimonio y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados con la tasa actual de rentabilidad del mercado para activos financieros similares y deduce la pérdida del valor registrado del activo y reconoce la pérdida en los resultados del año en que ocurre.

#### **4.6. Baja de activos financieros**

Los activos financieros son dados de baja por la Fundación cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Fundación ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

#### **4.7. Inmuebles, mobiliario y equipo**

Los inmuebles, mobiliario y equipo se contabilizan originalmente al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese. Estos costos incluyen el costo del reemplazo de componentes de la planta o del equipo cuando ese costo es incurrido, si reúne las condiciones para su reconocimiento. Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo y la depreciación, se reconocen como gastos en el año en que se incurren.

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo. El valor residual de los activos depreciables, la vida útil estimada y los métodos de depreciación son revisados anualmente por la administración y son ajustados cuando resulte pertinente, al final de cada año financiero.

**Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL).**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2010 y 2009**

---

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**4 Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

Un detalle de las vidas útiles estimadas se presenta a continuación:

	<u>Vida útil estimada</u>
Edificios e instalaciones	20 años
Mobiliario y equipo de oficina	5 años
Equipo de computación	2 años
Vehículos	8 años

Un componente de inmuebles, mobiliario y equipo es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Fundación no espera beneficios económicos futuros de su uso. Cualquier pérdida o ganancia proveniente del retiro del activo, calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de la venta, es reconocida en los resultados del año que se produce la transacción.

**4.8. Inversiones en asociadas**

Las inversiones en entidades asociadas están registradas utilizando el método de la participación. Una asociada es una entidad en la que la Fundación tiene influencia significativa y no es una subsidiaria ni constituye una participación en un negocio conjunto.

Bajo el método de la participación, la inversión en una asociada es registrada inicialmente al costo reconociendo posteriormente los incrementos o disminuciones de su importe en libros de la porción que corresponde a la Fundación en los resultados obtenidos por la entidad participada, después de la fecha de adquisición. Los dividendos recibidos de la asociada se acreditan al importe en libros de la inversión. Cuando sea necesaria la realización de ajustes para reconocer los cambios que sufra la participación proporcional en la asociada participada como consecuencia de cambios en otro resultado integral de la asociada, la Fundación reconoce tales cambios en su propio resultado integral. Las pérdidas y ganancias no realizadas provenientes de transacciones entre la Fundación y la asociada son eliminadas antes de reconocer la participación de la Fundación en los resultados de su asociada. La plusvalía comprada relacionada con una asociada está incluida en el importe en libros de la inversión y no es amortizada. Después de la aplicación del método de la participación, la Fundación determina anualmente si es necesario reconocer cualquier pérdida por deterioro relacionada con la inversión neta en una asociada.

La fecha de los estados financieros de las asociadas y los de la Fundación son las mismas y las políticas contables utilizadas por las asociadas coinciden con las políticas contables utilizadas por la Fundación en la preparación de sus estados financieros.



**Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL).  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2010 y 2009**

---

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**4 Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

**4.9. Deterioro de activos no financieros**

La Fundación efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no financieros, con el objeto de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Fundación valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable, definido este como la cifra mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

**4.10. Pasivos financieros**

La Fundación reconoce sus pasivos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Fundación reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del periodo cuando al pasivo financiero se da de baja así como a través del proceso de amortización.

Los pasivos financieros de la Fundación incluyen documentos y préstamos por pagar, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

**4.10.1. Documentos y préstamos por pagar**

Los documentos y préstamos por pagar son reconocidos inicialmente por su valor razonable a las fechas respectivas de su contratación, incluyendo los costos de la transacción atribuibles. Después de su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Fundación reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del periodo cuando al pasivo financiero se da de baja así como a través del proceso de amortización.

**4.11. Baja de pasivos financieros**

Los pasivos financieros son dados de baja por la Fundación cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Fundación cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

#### **4 Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

##### **4.12. Reconocimiento de ingresos**

La Fundación mide sus ingresos provenientes de actividades ordinarias utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los ingresos.

###### **4.12.1. Ingresos por intereses**

Los ingresos por rendimiento sobre instrumentos financieros se reconocen en proporción del tiempo transcurrido, calculados sobre los saldos promedios mensuales del principal invertido aplicando el método del tipo de interés efectivo. Los ingresos por intereses son incluidos como ingresos financieros en el estado de resultados a medida que se acumulan.

##### **4.13. Beneficios post-empleo**

El pasivo por beneficios post-empleo, es reconocido por la Fundación en los resultados de las operaciones para cubrir el pago de indemnización por antigüedad al personal que renuncie, se jubile o fuese despedido sin causa justificada, el cual es requerido por la legislación laboral vigente en Nicaragua estableciéndose de la siguiente forma: un mes de salario por cada año laborado para los tres primeros años de servicio y veinte días de salario por cada año adicional. Sin embargo, ninguna indemnización podrá ser menor a un mes o mayor a cinco meses de salario. La Fundación registra mensualmente un pasivo para cubrir desembolsos futuros por este concepto, tomando en consideración el valor presente de las obligaciones futuras, determinado mediante cálculo actuarial efectuado por actuarios independientes.

##### **4.14. Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad**

La preparación de los estados financieros de la Fundación requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y la divulgación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros.

###### **4.14.1. Estimados y supuestos**

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza tienen un riesgo de causar ajustes de importancia relativa a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presenta a continuación:

###### *Deterioro de activos no financieros*

La Fundación estima que no existen indicadores de deterioro para ninguno de sus activos no financieros a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Fundación efectúa evaluaciones de deterioro para la plusvalía comprada y otros activos intangibles de vida indefinida. Otros activos no financieros también son evaluados por deterioro cuando existen indicios de que los valores registrados no serán recuperables.

###### **4.14.2. Juicios**

La Fundación considera que no posee control sobre la inversión de Prodel Microfinance Fund, S.A., aunque posee el 99.1 % de las acciones al no tener poder de voto como accionistas en las decisiones de dicha compañía.

**Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL).**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2010 y 2009**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**5. Regulaciones cambiarias**

Los libros y registros de contabilidad de la Fundación se llevan en córdobas (C\$), moneda oficial de la República de Nicaragua. El dólar estadounidense es la principal moneda extranjera en que la Fundación realiza transacciones. La tasa oficial de cambio del córdoba con respecto al dólar estadounidense fluctúa diariamente con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN). Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el tipo oficial de cambio vigente era de C\$21.8825 y C\$20.8405 por US\$1.00, respectivamente.

Existe un mercado libre de cambio de divisas, el cual opera a través de bancos comerciales, financieras y casas de cambio autorizadas por el Banco Central de Nicaragua. La tasa de cambio en ese mercado se rige por la oferta y la demanda.

A continuación se presenta un resumen de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, expresado en dólares estadounidenses:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Total de activos financieros	\$ 25,967,038	\$ 21,929,707
Total de pasivos financieros	<u>9,649,095</u>	<u>7,048,826</u>
Exceso de activos financieros sobre pasivos financieros	<u>\$ 16,317,943</u>	<u>\$ 14,880,881</u>

**6. Efectivo y equivalentes de efectivo**

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Moneda nacional:		
Bancos	C\$ 1,320,037	C\$ 4,064,467
Efectivo en caja	<u>-</u>	<u>17,221</u>
	1,320,037	4,081,688
Moneda extranjera:		
Bancos	<u>18,529,773</u>	<u>19,310,234</u>
	<u>C\$ 19,849,810</u>	<u>C\$ 23,391,922</u>

El efectivo depositado en cuentas bancarias devenga un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes. Los equivalentes de efectivo, constituidos por certificados de depósito, fueron constituidos por periodos inferiores a tres meses, su utilización depende de los requerimientos de efectivo de la Fundación y devengan tasas de interés que oscilan entre un 0.75% y un 1.00%.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 no existían restricciones sobre el uso de los saldos de activos y equivalentes de efectivos.

**Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL).**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2010 y 2009**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**7. Activos financieros mantenidos a su vencimiento**

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Al costo:</b>		
<b>Principal</b>		
Amortización y cupones Int. BPIs	C\$ 90,249	C\$ 1,095,907
Certificado a Plazo Bancentro	-	14,588,350
Operaciones de Reporto	10,392,413	2,057,479
<b>Rendimiento por Cobrar</b>		
Amortización y Cupones Int. BPIs	20,357	86,608
Certificado a Plazo Bancentro	-	64,789
Operaciones de reporte	-	10,613
	<u>10,503,019</u>	<u>17,903,746</u>
<b>Al valor razonable con cambios en resultados:</b>		
<b>Principal</b>		
Bonos de Pago por Indemnización BPIs al 12.50%	97,768,757	52,697,856
Bonos de Pago por Indemnización BPIs al 13.625%	6,929,117	6,599,167
Bonos de Pago por Indemnización BPIs al 12%	1,647,066	2,974,812
<b>Rendimiento por Cobrar</b>		
Bonos de Pago por Indemnización BPIs al 12.50%	34,737,579	6,662,698
Bonos de Pago por Indemnización BPIs al 13.625%	7,962,433	4,048,062
Bonos de Pago por Indemnización BPIs al 12%	542,552	(415,773)
	<u>149,587,504</u>	<u>72,566,822</u>
	<u>C\$ 160,090,523</u>	<u>C\$ 90,470,568</u>

Las inversiones son negociables en plazos menores a un año de la fecha de emisión de los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las operaciones de reporte y los Bonos de Pago por Indemnización (BPIs) garantizan préstamos por pagar por operaciones de reporte.

**Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL).**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2010 y 2009**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**8. Préstamos por cobrar, neto**

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Fondo de Desarrollo Local	C\$ 175,060,430	C\$ 98,238,937
Servicios Financieros Globales, S.A.	63,684,752	-
Financiera FAMA	47,412,085	15,804,029
Banco del Éxito, S.A.	32,032,349	87,381,784
Fundación León 2000	27,905,029	16,181,190
Fondo Nicaragüense para el Desarrollo Comunitario PRESTANIC	16,320,704	47,010,943
Fundación para la Promoción y Desarrollo Cooperativa de servicios múltiples 20 de Abril, R.L.	9,225,564	18,437,692
Fondo de Desarrollo de la Mujer	327,940	2,313,296
Fundación José Nieborowski	5,972,189	35,932,000
Cooperativa AVANCE R.L.	-	10,045,167
Centro de Promoción y Desarrollo Local PROEXITO	-	6,697,809
Alcaldía de Las Sabanas	-	5,210,125
Cooperativa La Unión, R.L.	-	312,608
Alcaldía de San Lucas	-	304,673
Asociación Alternativa para el Desarrollo Integral de las Mujeres	-	240,124
	<u>388,283,380</u>	<u>366,014,325</u>
Intereses por cobrar	5,460,781	4,060,732
	<u>393,744,161</u>	<u>370,075,057</u>
Menos – Estimación por deterioro	23,485,996	15,897,446
	<u>C\$ 370,258,163</u>	<u>C\$ 354,177,611</u>

Los préstamos por cobrar son recuperables en la moneda dólar de conformidad a los contratos suscritos, excepto por la suma de C\$ 5,972,189 (C\$35,932,000 en 2009) que es recuperable en córdobas nicaragüense.

Un detalle del movimiento de la estimación por deterioro se presenta a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	C\$ 15,897,446	C\$ 9,592,636
Importes debitados a los resultados de operaciones	7,588,550	6,304,810
Saldo al final del año	<u>C\$ 23,485,996</u>	<u>C\$ 15,897,446</u>

**Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL).**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2010 y 2009**

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

**9. Inmuebles, mobiliario y equipo**

	Terrenos y edificios		Vehículo	Equipo de cómputo	Mobiliario y equipos	Total
<b>Costo o valor razonable:</b>						
<b>Saldos al 1 de enero de 2009</b>	C\$ 7,615,036	C\$ 1,400,770	C\$ 1,887,772	C\$ 1,597,032	C\$ 12,500,610	
Adiciones	-	524,053	91,849	170,900	786,801	
Retiros	-	325,000	-	3,969	328,969	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>7,615,036</b>	<b>1,599,822</b>	<b>1,979,621</b>	<b>1,763,963</b>	<b>12,958,443</b>	
Adiciones	1,176,590	-	189,535	191,751	1,557,876	
Retiros	-	337,589	43,761	51,992	433,342	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>C\$ 8,791,626</b>	<b>C\$ 1,262,234</b>	<b>C\$ 2,125,396</b>	<b>C\$ 1,903,721</b>	<b>C\$ 14,082,977</b>	
<b>Depreciación acumulada</b>						
<b>Saldos al 1 de enero de 2009</b>	C\$ 377,345	C\$ 434,975	C\$ 1,684,235	C\$ 996,809	C\$ 3,493,365	
Depreciación del año	251,563	186,225	73,009	207,005	717,802	
Retiros	-	179,472	-	3,335	182,807	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>628,909</b>	<b>441,728</b>	<b>1,757,244</b>	<b>1,200,479</b>	<b>4,028,360</b>	
Depreciación del año	303,168	178,879	107,152	230,660	819,859	
Retiros	-	219,081	39,361	1,464	259,907	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>C\$ 932,077</b>	<b>C\$ 401,525</b>	<b>C\$ 1,825,035</b>	<b>C\$ 1,429,675</b>	<b>C\$ 4,588,312</b>	
<b>Valores netos en libros:</b>						
<b>Al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>C\$ 7,859,549</b>	<b>C\$ 860,709</b>	<b>C\$ 300,361</b>	<b>C\$ 474,046</b>	<b>C\$ 9,494,665</b>	
<b>Al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>C\$ 6,986,128</b>	<b>C\$ 1,158,095</b>	<b>C\$ 222,377</b>	<b>C\$ 563,484</b>	<b>C\$ 8,930,083</b>	
<b>Al 1 de enero de 2009</b>	<b>C\$ 7,237,691</b>	<b>C\$ 965,795</b>	<b>C\$ 203,537</b>	<b>C\$ 600,223</b>	<b>C\$ 9,007,245</b>	

**Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL).**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2010 y 2009**

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

**9. Inmuebles, mobiliario y equipo (continuación)**

Un resumen de bienes inmuebles, mobiliario y equipo valuado al costo histórico se presenta a continuación:

	<u>31 de diciembre de 2010</u>				
	Terrenos y edificios	Vehículo	Equipo de cómputo	Mobiliario y equipos	Total
Costo histórico	8,791,626	1,262,234	2,125,396	1,903,721	14,082,977
Depreciación acumulada	<u>932,077</u>	<u>401,525</u>	<u>1,825,035</u>	<u>1,429,675</u>	<u>4,588,312</u>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>C\$ <u>7,859,549</u></b>	<b>C\$ <u>860,709</u></b>	<b>C\$ <u>300,361</u></b>	<b>C\$ <u>474,046</u></b>	<b>C\$ <u>9,494,665</u></b>

	<u>31 de diciembre de 2009</u>				
	Terrenos y edificios	Vehículo	Equipo de cómputo	Mobiliario y equipos	Total
Costo histórico	7,615,036	1,599,822	1,979,621	1,763,963	12,958,443
Depreciación acumulada	<u>628,909</u>	<u>441,728</u>	<u>1,757,244</u>	<u>1,200,479</u>	<u>4,028,360</u>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>C\$ <u>6,986,128</u></b>	<b>C\$ <u>1,158,095</u></b>	<b>C\$ <u>222,377</u></b>	<b>C\$ <u>563,484</u></b>	<b>C\$ <u>8,930,083</u></b>

**10. Inversiones en asociadas**

La Fundación posee un 95.10% de acciones sin poder de voto en el capital social de Prodel Microfinance Fund, S.A. cuya actividad principal es la ejecución de operaciones de apoyo a la micro, pequeña y mediana empresa. Un resumen de la información financiera de esa asociada se presenta a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Participación en el estado de situación financiera de la asociada:		
Activos	C\$ 11,539,645	C\$ 20,840,500
Pasivos circulantes	(165,109)	-
Pasivos no circulantes	-	-
Activos netos	<u>C\$ 11,374,536</u>	<u>C\$ 20,840,500</u>
Participación en los resultados de la asociada:		
Ingresos	<u>C\$ 441</u>	<u>\$ -</u>
Pérdida neta	<u>C\$ (9,684,634)</u>	<u>\$ -</u>

**Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL).**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2010 y 2009**

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

**11. Préstamos por pagar**

	Tasas de interés	Vencimientos	Garantías	31 de diciembre de	
				2010	2009
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE).	5.80%	31-Dic-16	Endoso de Cartera	C\$ 116,384,465	C\$ 120,292,859
Acreedores por Operaciones de Reporto	1.27%	19-Abr-11	B.P.I.	84,256,802	33,953,073
UN Habitat	6.00%	30-Jun-20		10,505,059	-
				<u>211,146,326</u>	<u>154,245,932</u>
Menos - vencimientos a un año				<u>159,720,024</u>	<u>89,339,753</u>
Préstamos por pagar a largo plazo				C\$ <u>51,426,302</u>	C\$ <u>64,906,179</u>

Un resumen de los vencimientos de los préstamos por pagar a largo plazo se presenta a continuación:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Al 31 de diciembre de 2010	C\$ -	C\$ 89,339,753
Al 31 de diciembre de 2011	159,720,024	33,474,114
Al 31 de diciembre de 2012	24,602,897	14,372,071
Al 31 de diciembre de 2013	9,428,077	7,489,810
Al 31 de diciembre de 2014	3,786,057	2,340,100
Al 31 de diciembre de 2015	3,292,284	2,093,487
Al 31 de diciembre de 2016	3,292,288	2,093,491
Al 31 de diciembre de 2017	3,292,284	2,093,487
Al 31 de diciembre de 2018	1,956,299	821,119
Al 31 de diciembre de 2019	1,229,049	128,500
Al 31 de diciembre de 2020	547,067	-
	<u>C\$ 211,146,326</u>	<u>C\$ 154,245,932</u>



**Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL).  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2010 y 2009**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**12. Gastos acumulados y otras cuentas por pagar**

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Retenciones por pagar	C\$	3,025,706	C\$ 33,331
Garantía Cedida		3,331,496	-
Vacaciones		377,988	292,619
Aguinaldo		59,669	36,538
Aporte patronal		100,174	68,877
Otra cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar		281,813	2,115,343
	C\$	<u>8,564,861</u>	<u>C\$ 2,570,526</u>

Los gastos acumulados y las otras cuentas por pagar no generan intereses, no están sujetos a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses por concepto de mora y tienen un plazo normal de 45 días después de la fecha del estado de situación financiera y son pagaderos en córdobas nicaragüenses.

**13. Beneficios post-empleo por pagar**

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	C\$	2,092,719	C\$ 1,673,121
Más – acumulaciones		928,116	582,375
Menos – cancelaciones contra la provisión		291,452	162,777
Saldo al final del año	C\$	<u>2,729,383</u>	<u>C\$ 2,092,719</u>

**14. Patrimonio**

**Capital inicial donado**

El capital inicial donado está constituido por los recursos, bienes y derechos provenientes derivados de los aportes dados por la Agencia Sueca (ASDI) para la ejecución de las dos primeras fases del Programado Desarrollo Local, a la fecha de la constitución de la Fundación.

**Capital adicional donado**

El capital donado está representado por donaciones recibidas en el año 2008 mediante la capitalización de deuda principal e intereses acumulados que se mantenía a favor de la Agencia Sueca de Cooperación Internacional para el Desarrollo (ASDI) mediante la tercera enmienda al convenio entre ASDI y PRODEL.

**Reserva patrimonial**

La fundación tiene la práctica de trasladar el 50% de los excedentes del año a una reserva para garantizar su capital de trabajo.

**Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL).**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2010 y 2009**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**15. Cuentas de orden**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Garantías recibidas	C\$ 389,299,182	C\$ 399,805,102
Fondos en Administración Infraestructura	10,516,460	8,874,697
Custodia de Fondos en Garantía Hábitat- Prodel	568,945	541,927
	<u>400,384,587</u>	<u>409,221,726</u>

Los fondos en administración de infraestructura corresponden a fondos recibidos por ASDI no reembolsables más las aportaciones provenientes de los excedentes anuales de la Fundación para financiar proyectos en las municipalidades, asistencia técnica a las Alcaldías y comunidades.

**16. Ingresos y gastos, netos**

	Año que terminó el <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Ingresos</b>		
Por Disponibilidad	C\$ 421,052	C\$ 498,812
Por inversiones temporales	136,087	590,471
Por inversiones permanentes	37,179,919	6,870,002
Por créditos	35,963,213	39,859,647
Comisiones	2,889,724	3,770,338
	<u>76,589,995</u>	<u>51,589,270</u>
<b>Gastos</b>		
Por obligaciones con Instituciones financieras	6,824,340	8,491,925
Otras Obligaciones	3,350,320	4,114,004
	<u>10,174,660</u>	<u>12,605,929</u>
<b>Total ingresos, netos</b>	C\$ <u>66,415,335</u>	C\$ <u>38,983,341</u>

**Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL).**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2010 y 2009**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**17. Ingresos y gastos financieros, netos**

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Ingresos</b>		
Sobre efectivo y equivalente de efectivo	C\$ 1,888,664	C\$ 1,247,599
Sobre instrumentos financieros al costo	397,579	50,375
Sobre instrumentos financieros al valor razonable	4,856,657	1,734,835
Sobre préstamos por cobrar	15,309,639	20,159,245
Sobre certificado a plazo fijo	65,525	6,046
Sobre inversiones permanentes en acciones	514,913	161,367
	<u>23,032,977</u>	<u>23,359,467</u>
<b>Gastos</b>		
Por obligaciones con instituciones financieras	5,544,882	6,175,693
Otras Obligaciones	2,307,197	1,797,793
	<u>7,852,079</u>	<u>7,973,486</u>
<b>Total ingresos financieros netos</b>	<u>C\$ 15,180,898</u>	<u>C\$ 15,385,981</u>

**18. Gastos de Administración**

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sueldos y Beneficios al Personal	C\$ 10,153,346	C\$ 7,437,350
Servicios Externos	2,930,122	1,266,947
Transporte y Comunicaciones	1,045,408	728,912
Mantenimiento y servicios de edificios	1,586,928	1,991,590
Gastos generales	3,744,066	2,567,318
Desarrollo Institucional	685,155	480,338
	<u>C\$ 20,145,025</u>	<u>C\$ 14,472,455</u>

**19. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros**

Los principales instrumentos financieros de la Fundación consisten en efectivo y equivalentes de efectivo, préstamos por cobrar, cuentas por pagar y préstamos por pagar. El propósito fundamental de estos instrumentos financieros es proveer finanzas para las operaciones de la Fundación. La Fundación tiene otros activos y pasivos financieros de origen misceláneo, que surgen directamente de sus operaciones.

Los principales riesgos que pueden tener un efecto de importancia relativa sobre éstos instrumentos financieros son el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de liquidez, riesgo de tasa de interés y el riesgo de crédito.

**Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL).**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2010 y 2009**

---

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**19. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)**

La gerencia general de la Fundación administra estos riesgos soportado por y el grupo de ejecutivos gerencial quienes le asesoran en riesgos financieros y conjuntamente, dictan las políticas de gestión de riesgos para el grupo de la Fundación.

La Junta Directiva revisa y acuerda políticas para el manejo de estos riesgos, las cuales se resumen a continuación:

- **Riesgo de tipo de cambio**

Como resultado de las operaciones que realiza la Fundación en monedas extranjeras, está expuesta al riesgo por tipo de cambio cuando los valores de sus activos y pasivos están denominados en moneda extranjera y por lo tanto, su valuación periódica depende del tipo de cambio de la moneda extranjera vigente en el mercado financiero, principalmente el dólar estadounidense. El riesgo de tipo de cambio consiste en el reconocimiento de diferencias cambiarias en los ingresos y gastos de la entidad, resultantes de variaciones en los tipos de cambio entre las monedas funcionales o de operación en los países y la respectiva moneda extranjera. Este riesgo máximo depende de la posición neta en moneda extranjera, como se muestra en la Nota 5.

La siguiente tabla presenta un análisis de sensibilidad del efecto en los estados financieros de la Fundación, derivado de una razonable variación en el tipo de cambio del córdoba:

	Variación en el		Efecto en		Efecto en el
	tipo de cambio		resultados		patrimonio neto
31 de diciembre de 2010	+5%	U\$	693,746	U\$	693,746
	-5%		(693,746)		(693,746)
31 de diciembre de 2009	+5%	U\$	738,273	U\$	738,273
	-5%	U\$	(737,273)	U\$	(737,273)

- **Riesgo de liquidez**

La Fundación da seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objeto de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones.

**Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL).**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2010 y 2009**

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

**19. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)**

• **Riesgo de liquidez (continuación)**

El siguiente cuadro resume los vencimientos de los pasivos financieros de la Fundación con base en los compromisos de pago:

	<u>A la vista</u>	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2010						
Documentos y préstamos por pagar	C\$ -	C\$ 104,880,821	C\$ 54,839,203	C\$ 41,109,315	C\$ 10,316,986	C\$ 211,146,325
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	-	8,137,204	437,657	-	-	8,654,861
	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ 112,918,025</u>	<u>C\$ 55,276,850</u>	<u>C\$ 41,109,315</u>	<u>C\$ 10,316,986</u>	<u>C\$ 219,711,186</u>
	<u>A la vista</u>	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2009						
Documentos y préstamos por pagar	C\$ -	C\$ 63,395,185	C\$ 25,944,568	C\$ 57,676,095	C\$ 7,230,084	C\$ 154,245,932
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	-	2,178,469	392,157	-	-	2,570,526
	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ 65,573,654</u>	<u>C\$ 25,336,715</u>	<u>C\$ 57,676,095</u>	<u>C\$ 7,230,084</u>	<u>C\$ 156,816,458</u>

• **Riesgo de tasa de interés**

La Fundación mantiene pasivos importantes, representados principalmente por préstamos bancarios, sujetos a variaciones en las tasas de interés. La Fundación administra este riesgo evaluando constantemente la evolución de las tasas de interés de mercado nacional e internacional con el fin de determinar con un buen grado de certeza los riesgos asociados al costo financiero de los pasivos y, hasta donde las circunstancias se lo permitan, minimizar los efectos de este riesgo.

La siguiente tabla presenta un análisis de sensibilidad del efecto en los estados financieros de la Fundación, derivado de una razonable variación en la tasa de interés promedio:

	Variación en la tasa de <u>interés</u>		Efecto en <u>resultados</u>		Efecto en el patrimonio <u>neto</u>
31 de diciembre de 2010	1%	U\$	-	U\$	-
	-1%		-		-
31 de diciembre de 2009	1%	U\$	14,015	U\$	14,015
	-1%	U\$	-14,015	U\$	-14,015

**Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL).**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2010 y 2009**

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

**19. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)**

• **Riesgo de crédito**

La Administración ha establecido políticas para el otorgamiento de crédito. Este está sujeto a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, el historial y las referencias de cada cliente actual y potencial. La exposición al riesgo crediticio es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no existe una concentración importante de riesgo crediticio y la máxima exposición está representada por el saldo registrado como se indica en la nota 7. Con respecto al riesgo de crédito relacionado con otros activos financieros, la exposición máxima a este riesgo está representada por los saldos registrados para cada activo financiero.

**20. Análisis de vencimientos de activos y pasivos financieros**

**Al 31 de diciembre de 2010**

	<u>Menos de</u> <u>12 meses</u>	<u>Más de</u> <u>12 meses</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	C\$ 19,849,810	C\$ -
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	160,090,523	-
Préstamos por cobrar a clientes	180,861,001	189,397,162
Otras cuentas por cobrar	1,516,629	-
	<u>362,317,963</u>	<u>189,397,162</u>
Préstamos por pagar	159,720,024	51,426,302
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	8,564,861	-
Beneficios post-empleo por pagar	-	2,729,383
	<u>168,284,885</u>	<u>54,155,685</u>
	<u>C\$ 194,033,078</u>	<u>C\$ 135,241,477</u>

**Al 31 de diciembre de 2009**

	<u>Menos de</u> <u>12 meses</u>	<u>Más de</u> <u>12 meses</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	C\$ 23,391,922	C\$ -
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	90,470,568	-
Préstamos por cobrar a clientes	193,679,554	160,498,058
Otras cuentas por cobrar	6,241,937	-
	<u>313,783,980</u>	<u>160,498,058</u>
Préstamos por pagar	154,245,932	51,426,302
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	2,570,526	-
Beneficios post-empleo por pagar	-	2,092,719
	<u>156,816,458</u>	<u>53,519,021</u>
	<u>C\$ 156,967,523</u>	<u>C\$ 106,979,037</u>

**Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL).**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2010 y 2009**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**21. Políticas de gestión de capital**

El principal objetivo de la gestión de capital de la Fundación es asegurar que mantiene una razón de crédito sólida y razones financieras de capital saludables para soportar sus negocios y maximizar sus utilidades.

La Fundación administra su estructura de capital considerando el entorno económico en el que se desarrolla la empresa. Las políticas de capital no tuvieron cambios significativos durante los años financieros 2010 y 2009.

La Fundación monitorea su capital utilizando como razón financiera preponderante la razón resultante de dividir el pasivo neto (Préstamos por pagar más cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar menos efectivo y equivalentes de efectivo) entre la sumatoria del pasivo neto y el capital (capital social, capital donado y otras partidas patrimoniales), procurando mantener una razón financiera mayor al 20%.

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Préstamos por pagar	C\$ 211,146,325	C\$ 154,245,932
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11,294,245	4,663,245
Menos – Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>19,849,810</u>	<u>23,391,922</u>
Pasivo neto	<u>202,590,760</u>	<u>135,517,254</u>
Capital social	76,212,990	76,212,990
Capital donado	151,082,723	151,082,723
Otras partidas patrimoniales	<u>123,695,572</u>	<u>118,868,358</u>
Capital total	<u>350,991,285</u>	<u>346,164,071</u>
Capital y pasivo neto	<u>148,400,525</u>	<u>210,646,815</u>
 Razón de pasivo neto a capital neto	 <u>57.7%</u>	 <u>39.1%</u>

\*\*\*\*