

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel

**Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011**

Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	1/2
Estados Consolidados de Situación Financiera	3
Estados Consolidados del Resultado Integral.....	4
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados	7/40

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva de
Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel (en adelante “la Fundación”), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, los estados consolidados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

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 consolidados 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 errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea significativo en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros a 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 Fundación. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración de la Fundación, así como evaluar la presentación en general de los estados financieros.

A la Junta Directiva de
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 consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Fundación para la Promoción de Desarrollo Local-Prodel al 31 de diciembre de 2012, su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados 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 No. 1817
15 de febrero de 2013
Managua, Nicaragua

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(expresados en córdobas nicaragüenses)

Notas	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVO		
6 Efectivo	C\$ 20,129,376	C\$ 23,677,419
7 Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	95,839,015	109,413,639
8 Préstamos por cobrar, neto	420,816,387	388,570,377
10 Otras cuentas por cobrar, neto	14,565,507	4,767,595
9 Intereses y rendimientos por cobrar	64,429,252	64,216,624
Otros activos financieros	786,173	456,057
13 Inversiones en instrumentos patrimoniales	62,160,275	47,842,183
12 Activos intangibles, neto	207,803	280,471
11 Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	10,778,520	9,949,661
Total activo	C\$ <u>689,712,308</u>	C\$ <u>649,174,026</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo circulante		
15 Intereses por pagar	C\$ 1,668,019	C\$ 2,201,646
16 Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13,907,132	10,580,026
14 Préstamos por pagar a largo plazo	211,868,781	241,857,339
17 Beneficios post-empleo por pagar	2,947,162	2,444,235
Total pasivo	<u>230,391,094</u>	<u>257,083,246</u>
Patrimonio		
18 Capital inicial donado	76,212,990	76,212,990
18 Capital adicional donado	151,082,724	151,082,724
18 y 25 Reserva para fondo de infraestructura	16,078,795	9,284,230
18 Reserva patrimonial	123,608,134	89,419,660
18 Otras reservas	2,151,176	2,151,176
Excedentes acumulados	90,170,268	63,940,000
18 y 23 Otros componentes del patrimonio	17,127	-
Total patrimonio	<u>459,321,214</u>	<u>392,090,780</u>
Total pasivo y patrimonio	C\$ <u>689,712,308</u>	C\$ <u>649,174,026</u>
27 Custodia de Fondo en Garantía Hábitat Nicaragua	C\$ 612,198	C\$ 594,994
27 Fondos en Administración/ Convenio Hábitat	C\$ 2,147,967	C\$ 4,412,246

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Estados Consolidados del Resultado Integral
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(expresados en córdobas nicaragüenses)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Notas			
19	Ingresos financieros	C\$ 65,983,689	C\$ 61,103,505
19	Gastos financieros	<u>(17,037,776)</u>	<u>(12,398,415)</u>
	Ingresos financieros netos antes de diferencial cambiario	<u>48,945,913</u>	<u>48,705,090</u>
20	Ingresos por diferencial cambiario	25,068,678	23,244,609
20	Gastos por diferencial cambiario	<u>(9,567,289)</u>	<u>(9,471,506)</u>
	Diferencial cambiario neto	<u>15,501,389</u>	<u>13,773,103</u>
	Resultado financiero bruto	64,447,302	62,478,193
8	Deterioro de préstamos por cobrar	<u>15,821,350</u>	<u>(9,502,384)</u>
	Resultado financiero neto	<u>80,268,652</u>	<u>52,975,809</u>
21	Gastos de administración	(20,613,778)	(18,039,551)
13	Apreciación (deterioro) de instrumentos patrimoniales	11,491,927	(1,646,563)
13	Participación en utilidades de asociada	2,826,165	-
22	Ingresos operativos diversos	9,717,890	3,933,040
22	Gastos operativos diversos	(14,397,656)	(5,176,632)
	Transferencias efectuadas a alcaldías para apoyo a infraestructura	<u>(2,079,893)</u>	<u>(1,318,340)</u>
	Resultado financiero neto total del año	C\$ <u>67,213,307</u>	C\$ <u>30,727,763</u>
	Otro resultado integral:		
23	Efecto por conversión de negocios en el extranjero	<u>17,127</u>	<u>-</u>
	Resultado integral total del año	C\$ <u>67,230,434</u>	C\$ <u>30,727,763</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(expresados en córdobas nicaragüenses)

Notas	Capital inicial donado	Capital adicional donado	Reserva para fondo de infraestructura a (Nota 25)	Reserva patrimonial	Otras reservas	Excedentes acumulados	Reserva para conversión de estados financieros (Nota 18)	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	C\$ 76,212,990	C\$ 151,082,724	C\$ 10,371,731	C\$ 73,512,028	C\$ 2,151,176	C\$ 48,032,368	C\$ -	C\$ 361,363,017
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	30,727,763	-	30,727,763
18 y 25 Disminución por costos netos asociados al fondo de infraestructura	-	-	(1,087,501)	-	-	1,087,501	-	-
18 Traslado a reservas patrimoniales	-	-	-	15,907,632	-	(15,907,632)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	76,212,990	151,082,724	9,284,230	89,419,660	2,151,176	63,940,000	C\$ -	392,090,780
Resultado financiero neto total del año	-	-	-	-	-	67,213,307	-	67,213,307
18 y 23 Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	17,127	17,127
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	67,213,307	17,127	67,230,434
Aportes al fondo de infraestructura	-	-	7,953,816	-	-	(7,953,816)	-	-
18 y 25 Disminución por costos netos asociados al fondo de infraestructura	-	-	(1,159,251)	-	-	1,159,251	-	-
18 Traslado a reservas patrimoniales	-	-	-	34,188,474	-	(34,188,474)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	C\$ <u>76,212,990</u>	C\$ <u>151,082,724</u>	C\$ <u>16,078,795</u>	C\$ <u>123,608,134</u>	C\$ <u>2,151,176</u>	C\$ <u>90,170,268</u>	C\$ <u>17,127</u>	C\$ <u>459,321,214</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local -Prodel
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(expresados en córdobas nicaragüenses)

Notas	2012	2011
Actividades de operación:		
Excedente neto del año	C\$ 67,213,307	C\$ 30,727,763
Ajustes para conciliar el excedente con los flujos de efectivo netos:		
19 Ingresos financieros	(65,983,689)	(61,103,505)
8 Estimación por deterioro de préstamos por cobrar	(15,821,350)	9,502,384
13 Apreciación (deterioro) de instrumentos patrimoniales	(11,491,927)	1,646,563
13 Participación en utilidades de asociada	(2,826,165)	
11 Depreciación	1,008,160	1,049,046
Ganancia en venta de activos	(260,179)	(28,459)
12 Amortización de activos intangibles	236,248	305,775
19 Gastos financieros	17,037,776	12,398,415
17 Actualización del valor realizable de beneficio post-empleo	523,639	336,492
Diferencias cambiarias no realizadas	17,127	-
	<u>(10,347,053)</u>	<u>(5,165,526)</u>
Disminución en activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	13,574,624	11,129,733
Aumento en préstamos de cartera de crédito	(16,424,660)	(33,275,379)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(9,797,912)	(3,250,966)
Intereses recibidos sobre activos financieros	65,771,061	48,581,848
Aumento en otros activos financieros	(330,116)	(59,241)
Aumento en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	3,327,106	1,870,436
17 Pagos de beneficios post-empleo	(20,712)	(621,640)
Intereses pagados	<u>(17,571,403)</u>	<u>(11,527,966)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>28,180,935</u>	<u>7,681,299</u>
Actividades de inversión:		
11 Adquisición de mobiliario y equipo	(1,937,518)	(1,587,592)
12 Adquisición de activos intangibles	(163,580)	(31,773)
13 Adquisición de instrumentos patrimoniales	-	(38,114,210)
Producto de la venta de mobiliario y equipo	360,678	112,009
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(1,740,420)</u>	<u>(39,621,566)</u>
Actividades de financiamiento:		
Adquisición de préstamos por pagar	200,969,279	236,299,648
Pagos realizados de préstamos por pagar	<u>(230,957,837)</u>	<u>(204,257,438)</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(29,988,558)</u>	<u>32,042,210</u>
(Disminución) aumento en el efectivo	(3,548,043)	101,943
Efectivo al inicio del año	23,677,419	23,575,476
Efectivo al final del año	C\$ <u>20,129,376</u>	C\$ <u>23,677,419</u>
Transacciones que no requieren/proveen efectivo:		
18 Traslado de excedente acumulado a reserva patrimonial	C\$ <u>34,188,474</u>	C\$ <u>15,907,632</u>
25 Disminución por costos netos asociados al fondo de infraestructura	C\$ <u>1,159,251</u>	C\$ <u>1,087,501</u>
8 Importes acreditados a la estimación por deterioro de préstamos por cobrar	C\$ <u>23,237,814</u>	C\$ <u>-</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 Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

1. Naturaleza de las operaciones

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel (en adelante “la Fundación”), es una entidad de carácter civil sin fines de lucro, constituida de acuerdo con las leyes de la República de Nicaragua. Su domicilio legal es la ciudad de Managua, Nicaragua. La actividad principal de la Fundación es el otorgamiento de créditos para el financiamiento de las operaciones de la micro, pequeña y mediana empresa que se destinen a actividades financieras, comerciales, agropecuarias, industriales de vivienda y otras y/o personales. Adicionalmente, la Fundación opera un segmento no lucrativo denominado “Fondo de Infraestructura” con el objetivo de apoyar los proyectos de infraestructura ejecutados por las alcaldías. Dicho Fondo de Infraestructura, está financiado por aportes anuales basados en un porcentaje del excedente anual, los cuales se trasladan a una reserva patrimonial. Por ser una entidad sin fines de lucro, 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.

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 infraestructura básica.
- 2) Intermediar fondos, a través de terceros 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 2012 fueron aprobados por la Administración para su emisión el 15 de febrero de 2013.

2. Bases para la preparación de los estados financieros

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de la Fundación para la Promoción de Desarrollo Local-Prodel y su subsidiaria al 31 de diciembre de 2012 y 2011, fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

2.2 Base de valuación y moneda de presentación

Los estados financieros consolidados de la Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel y su subsidiaria al 31 de diciembre de 2012 y 2011, fueron preparados sobre la base de costos históricos excepto por ciertas partidas que se miden de acuerdo con las políticas contables descritas en la nota 4. Los estados financieros están expresados en córdobas nicaragüenses.

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

2.3 Base de consolidación

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 incluyen los estados financieros de la Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel y los de su subsidiaria PDL Mikrofinans AB. Los estados financieros de la subsidiaria fueron preparados a la misma fecha de los estados financieros de Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel, utilizando políticas contables uniformes.

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local – Prodel es propietaria exclusiva de PDL Mikrofinans AB, entidad constituida el 4 de junio de 2012 bajo las leyes de la República de Suecia. La actividad principal de la entidad es la captación de recursos para financiar actividades de la Fundación para la Promoción de Desarrollo Local – Prodel.

Todos los saldos, las transacciones, ingresos y gastos, dividendos y las ganancias o pérdidas resultantes de transacciones entre las entidades del Grupo que han sido reconocidas como activos, han sido totalmente eliminados en el proceso de consolidación y se reconoce en consolidación la participación no controladora. Los estados financieros de la subsidiaria es incluido en consolidación desde la fecha de adquisición fecha en la que la Fundación obtiene el control y la Fundación continuará incluyendo dichos estados hasta la fecha en la que el control cese. Un cambio en la participación en una subsidiaria que no dé lugar a una pérdida de control es registrado como una transacción patrimonial.

3. Cambios en políticas contables

Las políticas contables adoptadas por la Fundación para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2012 son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2011, excepto por lo que se indica a continuación:

La Fundación adoptó en 2012 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.

- NIIF 7 Información a revelar sobre Instrumentos Financieros
- NIC 12 Impuesto a las Ganancias (Enmienda): Recuperación de activos subyacentes
- Mejoras a las NIIFs

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

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

3. Cambios en políticas contables (continuación)

Mejoras a las NIIF's

Durante los años 2009 a 2011, el IASB emitió seis enmiendas a cinco normas. Las enmiendas son aplicables para períodos que inician el 1 de enero de 2013. Se permite la adopción anticipada, que debe ser revelada.

La adopción de tales mejoras a las NIIF no tendrá impacto en las políticas contables, posición financiera o desempeño de la Fundación:

- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera : Aplicación recurrente de NIIF 1
- NIIF 1 Costos de Financiamiento
- NIC 1 Presentación de Estados Financieros: Aclaración de los requisitos para información compañía
- NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo: Clasificación de servicios de equipo incierto
- NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación– Efectos fiscales de las distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio
- NIC 32 Compensación de activos y pasivos financieros
- NIC 34 Información Financiera Intermedia –Información financiera intermedia y la información del segmento para los activos y pasivos totales

Normas emitidas aún no efectivas

Las normas o interpretaciones de contabilidad emitidas pero que no han entrado en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Fundación se listan a continuación. Las normas o interpretaciones listadas son sólo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto en las divulgaciones, posición o desempeño financiero de la Fundación cuando sean aplicadas en una fecha futura. La Fundación tiene la intención de adoptar estas normas o interpretaciones cuando entren en vigencia.

NIC 1 Presentación de Estados Financieros – Aclaración de los requerimientos para información comparativa

La enmienda aclara la diferencia entre presentar información adicional comparativa y el mínimo de información comparativa requerida. En general, el período mínimo requerido de comparación corresponde al período anterior. La entidad debe incluir información comparativa en las correspondientes notas a los estados financieros cuando voluntariamente proporciona información comparativa más allá del período comparativo mínimo requerido. El período comparativo adicional no tiene por qué contener un conjunto completo de estados financieros. La enmienda entra en vigencia para los períodos anuales a partir del 1 de enero de 2013.

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

3 Cambios en políticas contables (continuación)

NIC 19 Retribuciones a los Empleados (Enmienda)

La IASB ha emitido numerosas enmiendas a la NIC 19. Estas van desde cambios fundamentales como remover el método de corredor y el concepto de expectativa de retornos sobre los activos del plan hasta simples aclaraciones y nuevas redacciones. Actualmente la Fundación está evaluando el impacto general de las enmiendas. La enmienda entra en vigencia para los períodos anuales a partir del 1 de enero 2013.

NIC 27 Estados financieros separados (según la revisión del 2011)

Como resultado de la nueva NIIF 10 y NIIF 12, lo que resta de la NIC 27 está limitado a la contabilización para subsidiarias, entidades bajo control común, y asociadas en estados financieros separados. La Fundación no presenta estados financieros separados y por tanto no es aplicable. La enmienda entra en vigencia para períodos anuales a partir del 1 de enero 2013.

NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (según la revisión del 2011)

Como resultado de la nueva NIIF 11 y NIIF 12 el nombre de la NIC 28 ahora se ha cambiado a Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, y describe la aplicación del método de participación para las inversiones en negocios conjuntos además de asociadas. La enmienda entra en vigencia para los períodos anuales a partir del 1 de enero 2013.

NIIF 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición

La NIIF 9 emitida refleja la primera fase del trabajo de la IASB sobre el reemplazo de la NIC 39 y aplica a la clasificación y medición de activos financieros según se define en la NIC 39. La norma es efectiva para los periodos anuales a partir del 1 de enero 2015, se permite la aplicación anticipada.

NIIF 12 Revelaciones de intereses en otras entidades

La NIIF 12 incluye todas las revelaciones que estaban previamente en la NIC 27 en relación a los estados financieros consolidados, así como todas las revelaciones que se habían incluido previamente en la NIC 31 y NIC 28. Estas revelaciones se relacionan a las participaciones de una entidad en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas.

También requiere de una cantidad de revelaciones nuevas. Esta norma entra en vigencia para los períodos anuales a partir del 1 de enero 2013.

NIIF 13 Mediciones del Valor Razonable

La NIIF 13 establece una única guía bajo las NIIF para todas las mediciones del valor razonable. La NIIF 13 no cambia cuando a una entidad se le requiere usar el valor razonable, sino que da una guía sobre cómo medir el valor razonable bajo las NIIF cuando el valor razonable se requiere o permite. Actualmente la Fundación está evaluando el impacto que esta norma tendría en su situación financiera y desempeño. Esta norma entra en vigencia para los períodos anuales a partir del 1 de enero 2013.

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

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 funcional de la Fundación es el córdoba nicaragüense. La Fundación registra sus transacciones en moneda extranjera, cualquier moneda diferente de la moneda funcional, al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la Fundación valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de estos procedimientos se reconocen en los resultados del año en que ocurren. La información relacionada con las regulaciones cambiarias y tipos de cambio se presenta en la nota 5.

La Ley Monetaria de la República de Nicaragua, establece que en todo contrato podrá establecerse una cláusula por la cual las obligaciones expresadas en córdobas mantendrán su valor en relación con una moneda extranjera. En este caso, si se produce una modificación en el tipo oficial de cambio del córdoba con relación a dicha moneda, el monto de la obligación expresada en córdobas se ajusta en la misma proporción a la modificación operada. Los precios, impuestos, tasas, tarifas, honorarios, sueldos, salarios, contratos y obligaciones de cualquier clase o naturaleza que deban ser pagados, cobrados o ejecutados en la República de Nicaragua, se expresan y liquidan exclusivamente en córdobas y por lo tanto, los flujos son efectuados en esta moneda. La variación de los saldos denominados en córdobas originada por los cambios en el tipo de cambio de la moneda base es denominada mantenimiento de valor, el cual es reconocido en los resultados del año en que ocurren.

Cada una de las entidades que integran el Grupo determina su propia moneda funcional y todas las partidas incluidas en los estados financieros individuales de cada una de esas entidades son medidas utilizando su propia moneda funcional.

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

La moneda funcional de la subsidiaria que opera en el extranjero es la moneda local del país respectivo. A la fecha de los estados financieros de la Fundación, los activos y pasivos de esa subsidiaria son convertidos a la moneda de presentación, córdobas nicaragüenses, al tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera y las cuentas del estado de resultados al tipo de cambio promedio anual. El efecto derivado de la conversión se reconoce en otro resultado integral denominado “Efecto por conversión de estados financieros”.

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo es presentado por la Fundación neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

4.3. Instrumentos financieros

La valuación de los instrumentos financieros de la Fundación se determina por medio del valor razonable o el costo amortizado, según se define a continuación:

Valor razonable - El valor razonable de un instrumento financiero que es negociado 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 aquellos instrumentos financieros para los 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.

4.4. Activos financieros

4.4.1 Reconocimiento y medición inicial de los activos financieros

Los activos financieros contemplados en el alcance de NIC 39, son clasificables como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, documentos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura con una cobertura efectiva, según sea apropiado. La Fundación determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Fundación reconoce todos 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. 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 a vender un activo financiero.

Los activos financieros de la Fundación incluyen efectivo, activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos por cobrar, e inversiones en instrumentos patrimoniales. 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.

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011 y 2010

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.4.2 Medición subsecuente de los activos financieros

La medición subsecuente de los activos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

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.

Inversiones en instrumentos patrimoniales

Las inversiones en instrumentos de patrimonio, disponibles o no para la venta, que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo, cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad y en las que la Fundación carece de influencia significativa, son medidas al costo después de su reconocimiento inicial.

4.4.3 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 del 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.

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.

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

Si, en un subsecuente período, el importe de la pérdida por deterioro disminuyese y puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro es revertida. Registrada la reversión, el importe en libros del activo financiero no excede del importe amortizado original. El importe de la reversión se reconoce en los resultados del año en que ocurre.

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.

4.4.4 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.

4.5. Pasivos financieros

4.5.1 Reconocimiento y medición inicial de los pasivos financieros

La Fundación reconoce todos sus pasivos financieros inicialmente al valor razonable a la fecha de la aceptación o contratación del pasivo, más los costos directamente atribuibles a la transacción en el caso de documentos y préstamos por pagar.

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

4.5.2 Medición subsecuente de los pasivos financieros

La medición subsecuente de los pasivos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los documentos y préstamos por pagar, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía 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.

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.5.3 Baja de pasivos financieros

Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía 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 Compañía 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.

4.6. 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 del mobiliario 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.

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 en libros y el producto de la venta, es reconocida en los resultados del año que se produce la transacción.

4.7. Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada son registrados inicialmente al costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro según corresponda. Las vidas útiles de los activos intangibles son definidas como finitas y son amortizados bajo el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de los activos las cuales son revisadas por la Fundación anualmente.

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.8. 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.

4.9. 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.

4.9.1. 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 de la tasa de interés efectivo. Los ingresos por intereses son incluidos como ingresos financieros en el estado de resultados.

4.10. 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.

4.11. 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.

4.11.1. 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:

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

4. Resumen de las principales políticas contables

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.

4.11.2. Juicios

La Fundación considera que no posee control sobre la inversión efectuada en Prodel Microfinance Fund, S.A., debido a que la inversión del 98.72 % corresponde a acciones preferentes sin poder de voto, siendo la preferencia el recibir con prioridad el pago de dividendos.

5. Regulaciones cambiarias

El Banco Central de Nicaragua es la entidad encargada de la administración del Sistema Bancario Nacional y de regular la paridad de la moneda respecto al valor de otras monedas. 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). Los libros y registros de contabilidad de la Fundación se llevan en córdobas (C\$), moneda oficial de la República de Nicaragua.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el tipo oficial de cambio vigente era de C\$24.1255 y C\$22.9767 por US\$1.00, respectivamente. Al 15 de febrero de 2013, fecha en la que la administración de la Fundación aprobó los estados financieros, el tipo de cambio respectivo era de C\$ 24.2743 por US\$1.00.

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

<u>Dólares</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bancos	US\$ 793,287	US\$ 951,727
Inversión en instrumentos patrimoniales	2,583,694	2,082,204
Total de activos financieros	<u>3,376,981</u>	<u>3,033,931</u>
Préstamos por pagar	(8,781,944)	(10,526,200)
Cuentas por pagar	(67,179)	-
Intereses por pagar	(69,139)	(95,821)
Total de pasivos financieros	<u>(8,918,262)</u>	<u>(10,622,021)</u>
Exceso de activos financieros sobre pasivos financieros	US\$ <u>(5,541,281)</u>	US\$ <u>(7,588,090)</u>
 <u>Coronas Suecas</u>	 <u>2012</u>	 <u>2011</u>
Total de activos financieros	SEK 26,483	SEK -
Total de pasivos financieros	(27,100)	-
Exceso de pasivos financieros sobre activos financieros	SEK <u>(617)</u>	SEK <u>-</u>

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

6. Efectivo

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Córdobas nicaragüenses:		
Bancos	C\$ 740,846	C\$ 1,809,888
Dólares:		
Bancos	19,138,441	21,867,531
Coronas Suecas:		
Bancos	62,441	-
Equivalentes de efectivo	187,648	-
	C\$ <u>20,129,376</u>	C\$ <u>23,677,419</u>

El efectivo depositado en cuentas bancarias devenga un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existían restricciones sobre el uso de los saldos de efectivo.

7. Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Al valor razonable con cambios en resultados:		
Bonos de pago por indemnización de 1996 al 2000	C\$ 21,147,889	C\$ 32,015,433
Bonos de pago por indemnización de 2001 al 2005	28,615,414	29,049,911
Bonos de pago por indemnización de 2006 al 2010	46,075,712	43,881,695
Bono de pago por indemnización	-	321,989
	<u>95,839,015</u>	<u>105,269,028</u>
Operaciones de reporto	-	4,144,611
	C\$ <u>95,839,015</u>	C\$ <u>109,413,639</u>

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados están denominados en córdobas nicaragüenses con mantenimiento de valor (véase nota 4.1.1.). Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los Bonos de Pago por Indemnización (BPI's) garantizan préstamos por pagar por operaciones de reporto por C\$68,434,822 y C\$104,833,242, respectivamente (véase nota 14).

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

8. Préstamos por cobrar, neto

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fondo de Desarrollo Local	C\$ 123,763,817	C\$ 133,647,791
Servicios Financieros Globales, S.A.	164,577,921	166,764,700
Financiera FAMA, S.A.	64,334,666	51,218,894
Préstamos dados en Administración (nota 26)	56,488,698	10,750,907
Fundación para el Desarrollo de Nueva Segovia	12,062,750	8,616,263
Alcaldía de Juigalpa	5,888,460	2,800,345
Alcaldía de San Francisco Libre	392,039	-
Banco del Éxito, S.A.	-	26,009,202
Unión de Cooperativas de Servicios Múltiples del Norte R.L	-	11,488,350
Fundación León 2000	-	4,842,032
Cartera por cobrar recibida en pago	-	2,931,762
Fundación para la Promoción y Desarrollo	-	2,488,513
Sub Total	<u>427,508,351</u>	<u>421,558,759</u>
Menos – estimación por deterioro	<u>(6,691,964)</u>	<u>(32,988,382)</u>
	<u>C\$ 420,816,387</u>	<u>C\$ 388,570,377</u>

Los préstamos por cobrar son recuperables en córdobas nicaragüenses con mantenimiento de valor de conformidad a los contratos suscritos y la Ley Monetaria Nicaragüense.

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	C\$ 32,988,382	C\$ 23,485,998
Importes debitados a la estimación	-	9,502,384
Importes acreditados a la estimación en el resultado consolidado integral del año	(15,821,350)	-
Importes acreditados a la estimación por saneamiento de cartera por cobrar al Banco del Éxito, S.A.	(10,475,068)	-
Saldo al final del año	<u>C\$ 6,691,964</u>	<u>C\$ 32,988,382</u>

Como se indica en la nota 14, parte de la cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, garantiza el préstamo por pagar al Banco Centroamericano de Integración Económica por un máximo de US\$6,518,588, equivalentes a C\$157,264,195 y C\$139,475,407, respectivamente. A esas fechas, el saldo del préstamo por pagar asciende a C\$134,386,897 y C\$127,258,999.

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

8. Préstamos por cobrar, neto (continuación)

El importe de los ajustes relacionados con la valuación de los préstamos por cobrar registrados como reversión de la estimación de deterioro fue de C\$15,821,350, de los cuales C\$12,762,746 corresponde a reversión de la estimación de cartera saneada por cobrar a Banco del Éxito, S.A. Este monto se generó por recuperaciones que se efectuaron de los activos recibidos por parte de la Junta Liquidadora del Banco del Éxito, S.A. posterior al saneamiento. Los restantes C\$3,058,604, corresponden a una reversión de la estimación de préstamos por cobrar, que se debió a la mejoría en los resultados de las calificaciones de las instituciones financieras al 31 de diciembre de 2012, según política interna de la Fundación.

9. Intereses y rendimientos por cobrar

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sobre activos financieros mantenidos hasta su vencimiento		
Al costo	C\$ -	C\$ 43,720
Al valor razonable con cambios en resultados	54,638,912	54,452,581
Al valor razonable con cambios en resultados – Fondo de Infraestructura	2,805,133	2,575,414
Sobre operaciones de reporto	-	8,314
Sobre préstamos por cobrar	6,985,207	7,136,595
	C\$ <u>64,429,252</u>	C\$ <u>64,216,624</u>

Los intereses por cobrar son recuperables en córdobas nicaragüenses con mantenimiento de valor de conformidad a los contratos de préstamos suscritos y la Ley Monetaria Nicaragüense.

10. Otras cuentas por cobrar

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo dado en administración (nota 26)	C\$ 10,538,701	C\$ 2,823,277
Otras cuentas por cobrar a ex acreedores de Banex por recuperación de cartera administrada (nota 28)	2,410,130	-
Otros	1,616,676	1,944,318
	C\$ <u>14,565,507</u>	C\$ <u>4,767,595</u>

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

11. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

Costo:	Terrenos y edificios		Vehículos	Equipo de cómputo	Mobiliario y equipos	Total
Saldos al 1 de enero de 2011	C\$ 8,791,626	C\$ 1,262,233	C\$ 2,125,395	C\$ 1,903,722	C\$ 14,082,976	
Adiciones	749,646	628,562	28,153	181,231	1,587,592	
Retiros	-	(170,655)	-	-	(170,655)	
Saldos al 31 de diciembre de 2011	9,541,272	1,720,140	2,153,548	2,084,953	15,499,913	
Adiciones	-	1,202,260	564,221	171,037	1,937,518	
Retiros	-	(567,526)	-	-	(567,526)	
Saldos al 31 de diciembre de 2012	C\$ <u>9,541,272</u>	C\$ <u>2,354,874</u>	C\$ <u>2,717,769</u>	C\$ <u>2,255,990</u>	C\$ <u>16,869,905</u>	
Depreciación acumulada:						
Saldos al 1 de enero de 2011	C\$ 932,077	C\$ 401,524	C\$ 1,825,034	C\$ 1,429,676	C\$ 4,588,311	
Depreciación del año	311,982	309,183	138,155	289,726	1,049,046	
Retiros	-	(87,105)	-	-	(87,105)	
Reclasificaciones	-	-	113,082	(113,082)	-	
Saldos al 31 de diciembre de 2012	1,244,059	623,602	2,076,271	1,606,320	5,550,252	
Depreciación del año	366,885	209,106	192,165	240,004	1,008,160	
Retiros	-	(467,027)	-	-	(467,027)	
Saldos al 31 de diciembre de 2012	C\$ <u>1,610,944</u>	C\$ <u>365,681</u>	C\$ <u>2,268,436</u>	C\$ <u>1,846,324</u>	C\$ <u>6,091,385</u>	
Valor en libros:						
Al 31 de diciembre de 2012	C\$ <u>7,930,328</u>	C\$ <u>1,989,193</u>	C\$ <u>449,333</u>	C\$ <u>409,666</u>	C\$ <u>10,778,520</u>	
Al 31 de diciembre de 2011	C\$ <u>8,297,213</u>	C\$ <u>1,096,538</u>	C\$ <u>77,277</u>	C\$ <u>478,633</u>	C\$ <u>9,949,661</u>	
Al 1 de enero de 2011	C\$ <u>7,859,549</u>	C\$ <u>860,709</u>	C\$ <u>300,361</u>	C\$ <u>474,046</u>	C\$ <u>9,494,665</u>	

12. Activos intangibles, neto

Un detalle de los saldos de software y licencias es el siguiente:

Costo:	
Al 1 de enero de 2011	C\$ 1,496,228
Adiciones	31,773
Al 31 de diciembre de 2011	1,528,001
Adiciones	163,580
Al 31 de diciembre de 2012	C\$ <u>1,691,581</u>
Amortización acumulada:	
Al 1 de enero de 2011	C\$ (941,755)
Amortización del año	(305,775)
Al 31 de diciembre de 2011	(1,247,530)
Amortización del año	(236,248)
Al 31 de diciembre de 2012	C\$ <u>(1,483,778)</u>
Valor en libros:	
Al 31 de diciembre de 2012	C\$ <u>207,803</u>
Al 31 de diciembre de 2011	C\$ <u>280,471</u>
Al 1 de enero de 2011	C\$ <u>554,473</u>

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

13. Inversiones en instrumentos patrimoniales

Un resumen de las inversiones en instrumentos patrimoniales es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Prodel Microfinance Fund, S.A.	C\$ 62,160,275	C\$ 59,334,110
Menos – Estimación por deterioro	-	(11,491,927)
	C\$ 62,160,275	C\$ 47,842,183

La Fundación posee un 98.72% de acciones preferentes sin poder de voto en el capital social de Prodel Microfinance Fund, S.A., entidad domiciliada en Panamá, cuya actividad principal es el otorgamiento de créditos de apoyo a la micro, pequeña y mediana empresa. Las acciones de esta asociada no se cotizan en un mercado activo. Debido a que la Fundación no posee poder de voto, valúa dicha inversión mediante el método de participación. Un resumen de la información financiera de esa asociada se presenta a continuación:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Participación en el estado de situación financiera de la asociada:		
Activos circulantes	C\$ 2,252,815	C\$ 2,140,693
Activos no circulantes	60,934,152	46,511,230
Pasivos circulantes	220,724	189,420
Pasivos no circulantes	-	-
Activos netos	C\$ 62,966,243	C\$ 48,462,503

Participación en los resultados de la asociada:

Ingresos	C\$ 12,052,156	C\$ 1,861
Utilidad (pérdida) neta	C\$ 12,030,322	C\$ (3,166,304)
Valor registrado de la inversión	C\$ 62,160,275	C\$ 47,842,183

Al 31 de diciembre de 2012 la Fundación reconoció una reversión de estimación por deterioro de dicha inversión por C\$11,491,927 la cual había sido reconocida en periodos anteriores. Al 31 de diciembre de 2012, el valor registrado de las inversiones en Prodel Microfinance Fund, S.A. no excede su costo de adquisición que asciende a C\$62,332,910 (US\$2,583,694). El gasto de estimación por deterioro reconocido durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011, incluye C\$1,646,563 por el deterioro estimado de la inversión en Prodel Microfinance Fund, S.A. y C\$9,845,364 por deterioro de la inversión en Banco Banex, S.A.

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

13. Inversiones en instrumentos patrimoniales (continuación)

Durante el año de 2011 la Asamblea General aprobó la capitalización de US\$2,000,000 para incrementar el capital de Prodel Microfinance Fund, S.A. Sin embargo al 31 de diciembre de 2011 se efectuaron aportes de C\$38,114,210 equivalentes a US\$1,700,000 en consecuencia de dicha aprobación de la capitalización. Este aporte no confiere a los accionistas ningún privilegio o participación adicional dentro de las estructuras de la Junta de Accionistas y Junta Directiva. El capital suscrito por la Fundación es de US\$4,000,000, por tanto este aporte está legalizado en el acta constitutiva.

Un resumen de las inversiones en instrumentos patrimoniales es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio en el año	C\$ 59,334,110	C\$ 52,943,750
Aporte de capital en Prodel Microfinance Fund, S.A.	-	38,114,210
Participación en utilidades de Prodel Microfinance Fund, S.A.	2,826,165	-
Menos – Estimación por deterioro	-	(31,723,850)
	<u>C\$ 62,160,275</u>	<u>C\$ 59,334,110</u>

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	C\$ (11,491,927)	C\$ (41,569,214)
Baja de inversion en Banco del Exito, S.A.	-	31,723,850
Reversión de estimación por deterioro	11,491,927	-
Pérdida por deterioro – Prodel Microfinance Fund	-	(1,646,563)
Saldo al final del año	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ (11,491,927)</u>

14. Préstamos por pagar

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Centroamericano de Integración Económica	C\$ 134,386,897	C\$ 127,258,999
Acreeedores por operaciones de reporto	68,434,822	104,833,242
UN Hábitat	9,047,062	9,765,098
	<u>211,868,781</u>	<u>241,857,339</u>
Menos - vencimiento a un año	(156,986,668)	(113,158,245)
Vencimiento en el largo plazo	<u>C\$ 54,882,113</u>	<u>C\$ 128,699,094</u>

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

14. Préstamos por pagar (continuación)

El préstamo con el Banco Centroamericano de Integración Económica devenga una tasa de interés del 5.80% anual con vencimiento el 06 de enero de 2019, y está garantizado con endoso de cartera de préstamos por cobrar y es pagadero en dólares de los Estados Unidos de América.

Las operaciones de reporto por pagar corresponden a captaciones de fondos efectuadas a través del Puesto de Bolsa INVERNIC, denominadas en córdobas con mantenimiento de valor, devengan una tasa de interés promedio del 2.37% anual con vencimiento final el 12 de marzo 2013, y están garantizadas con Bonos para Pago de Indemnización (véase nota 7).

El préstamo con UN Hábitat no tiene garantía, es pagadero en dólares de los Estados Unidos de América, devenga una tasa de interés del 6% anual y tiene vencimiento el 30 de junio de 2020

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Al 31 de diciembre de:		
2013	C\$ -	C\$ 39,518,395
2014	35,800,656	9,813,370
2015	7,706,959	3,456,909
2016	3,629,750	68,461,903
2017	3,553,568	7,448,517
Posterior al 31 de diciembre de 2017	4,191,180	-
	<u>C\$ 54,882,113</u>	<u>C\$ 128,699,094</u>

15. Intereses por pagar

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Centroamericano de Integración Económica	C\$ 960,079	C\$ 1,172,236
Acreedores por Operaciones de Reporto	611,438	925,250
UN Hábitat	96,502	104,160
	<u>C\$ 1,668,019</u>	<u>C\$ 2,201,646</u>

Estos intereses son pagaderos en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por los intereses por pagar producto de las Operaciones de Reporto, los cuales son pagaderos en córdobas nicaragüenses.

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

16. Gastos acumulados y otras cuentas por pagar

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otras cuentas por pagar a ex acreedores de Banco del Éxito, S.A. por recuperación de cartera administrada (Nota 28)	C\$ 3,772,288	C\$ -
Comisión por préstamos administrados en fideicomiso (Nota 26)	2,705,286	1,166,712
Fondos recibidos en administración (nota 27)	1,930,386	-
Servicios Financieros Globales, S.A.	1,620,730	
Retenciones por pagar	425,923	3,016,649
Vacaciones	401,310	368,368
Aguinaldo	62,565	50,682
Aporte patronal	101,696	75,036
Honorarios legales	-	968,119
Excedente de cartera por cobrar recibida en pago	-	3,190,030
Otras	2,886,948	1,744,430
	<u>C\$ 13,907,132</u>	<u>C\$ 10,580,026</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.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la Fundación recibió en dación de pago de un préstamo otorgado, la cartera de clientes por cobrar que garantizaba dicho saldo. Como parte del acuerdo formalizado, el saldo por cobrar adquirido excedía el total del crédito cancelado con el propósito de garantizar cualquier potencial deterioro asociado con la cartera cedida en pago.

17. Beneficios post-empleo por pagar

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	C\$ 2,444,235	C\$ 2,729,383
Más – gasto por actualización del valor realizable	523,639	336,492
Menos – cancelaciones durante el año	(20,712)	(621,640)
Saldo al final del año	<u>C\$ 2,947,162</u>	<u>C\$ 2,444,235</u>

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

18. Patrimonio

Capital inicial donado

El capital inicial donado está constituido por los recursos, bienes y derechos 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 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.

Reservas para Fondo de Infraestructura

La Fundación destina un porcentaje de sus excedentes anuales con el objetivo de financiar parte de las operaciones de infraestructura a ser ejecutadas por las alcaldías. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012 la Fundación efectuó un traslado a esta reserva por C\$7,953,816.

Reservas patrimoniales y otras reservas

La Fundación tiene la práctica de trasladar el 50% de los excedentes de cada año a una reserva patrimonial para suficiencia patrimonial.

18. Patrimonio (continuación)

Otros componentes del patrimonio

Reserva para conversión de estados financieros

Esta reserva patrimonial es utilizada para reconocer los efectos derivados de la conversión anual a la moneda de presentación de los estados financieros de las subsidiarias que operan en el extranjero. Esta cuenta acumulada será reconocida en resultados cuando las subsidiarias respectivas llegaran a ser desapropiadas.

19. Ingresos y gastos financieros

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2012	<u>2011</u>
Ingresos financieros generados por:		
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	C\$ 13,521,011	C\$ 19,874,790
Préstamos por cobrar	48,270,840	37,346,484
Comisiones	3,842,569	3,651,517
Efectivo	349,269	230,714
	<u>C\$ 65,983,689</u>	<u>C\$ 61,103,505</u>
Gastos financieros generados por:		
Préstamos por pagar	C\$ 11,181,188	C\$ 7,697,409
Otras obligaciones	5,856,588	4,701,006
	<u>C\$ 17,037,776</u>	<u>C\$ 12,398,415</u>

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

20. Ingresos (gastos) por diferencial cambiario y mantenimiento de valor

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2012	<u>2011</u>
Ingresos por mantenimiento de valor en:		
Préstamos por cobrar	C\$ 18,339,578	C\$ 16,727,000
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	<u>4,687,607</u>	<u>5,001,683</u>
	23,027,185	21,728,683
Ingresos por diferencias de cambios en:		
Efectivo	<u>2,041,493</u>	<u>1,515,926</u>
	C\$ <u>25,068,678</u>	C\$ <u>23,244,609</u>
Gastos por diferencias de cambios en:		
Obligaciones con instituciones financieras	C\$ 6,727,235	C\$ 6,283,162
Otras obligaciones	<u>2,840,054</u>	<u>3,188,344</u>
	C\$ <u>9,567,289</u>	C\$ <u>9,471,506</u>

21. Gastos de administración

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y beneficios al personal	C\$ 9,845,383	C\$ 7,940,048
Gastos generales	3,830,940	2,354,004
Mantenimiento y servicios de edificios	1,984,318	1,757,939
Servicios externos	1,335,473	2,901,432
Transporte y comunicaciones	1,242,346	1,219,882
Otros gastos	<u>2,375,318</u>	<u>1,866,246</u>
	C\$ <u>20,613,778</u>	C\$ <u>18,039,551</u>

22. Otros ingresos y gastos

Ingresos operativos diversos:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Servicios de asistencia técnica	C\$ 4,643,042	C\$ 3,664,080
Recuperación de cartera comprada (IFC)	1,392,104	-
Otros servicios de asistencia técnica a instituciones	1,306,865	-
Comisión por recuperación de cartera cedida (nota 28)	1,080,805	-
Otros ingresos	<u>1,295,074</u>	<u>268,960</u>
	C\$ <u>9,717,890</u>	C\$ <u>3,933,040</u>

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

22. Otros ingresos y gastos (continuación)

Gastos operativos diversos:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisión de préstamos dados en administración (nota 26)	C\$ 6,329,946	C\$ 1,182,053
Asistencia técnica para viviendas	4,188,299	2,464,999
Recuperación de cartera	2,069,505	948,239
Otros	1,809,906	581,341
	<u>C\$ 14,397,656</u>	<u>C\$ 5,176,632</u>

Los gastos de recuperación de cartera se relacionan con los gastos directamente incurridos por la Fundación para la recuperación de la cartera adquirida de parte del Banco del Éxito, S.A., Corporación Financiera Internacional (IFC) y la Fundación José Niewborowski durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

23. Componentes de otro resultado integral

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efecto por conversión de estados financieros de subsidiarias extranjeras	C\$ 17,127	C\$ -
Otro resultado integral neto del año	<u>C\$ 17,127</u>	<u>C\$ -</u>

24. Transacciones con partes relacionadas

Transacciones con directores y ejecutivos:

	31 de diciembre de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salarios	C\$ 1,795,776	C\$ 1,863,065
Incentivo	328,436	158,235
Aguinaldo	167,072	158,235
	<u>C\$ 2,291,284</u>	<u>C\$ 2,179,535</u>

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

25. Reserva para fondo de infraestructura

Un detalle de los activos y pasivos relacionados con la reserva para fondo de infraestructura es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos:		
Efectivo	C\$ 243,841	C\$ 2,263,598
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	5,239,172	4,445,996
Intereses y rendimientos por cobrar	2,805,133	2,575,414
Otros activos financieros	<u>103,357</u>	<u>103,357</u>
Total activos	<u>8,391,503</u>	<u>9,388,365</u>
Pasivo circulante:		
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	266,524	104,135
Reserva para fondo de infraestructura	<u>7,953,816</u>	<u>-</u>
Total activos netos de la reserva para fondo de infraestructura	<u>C\$ 16,078,795</u>	<u>C\$ 9,284,230</u>

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

25. Reserva para fondo de infraestructura (continuación)

Un detalle de los activos y pasivos por segmento al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	<u>Segmento financiero</u>	<u>Fondo de infraestructura</u>	<u>Total</u>
ACTIVO			
Efectivo	C\$ 19,885,535	C\$ 243,841	C\$ 20,129,376
Aporte por traspasar al fondo de infraestructura	(7,953,816)	7,953,816	-
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	90,599,843	5,239,172	95,839,015
Préstamos por cobrar, neto	420,816,387	-	420,816,387
Otras cuentas por cobrar, neto	14,565,507	-	14,565,507
Intereses y rendimientos por cobrar	61,624,119	2,805,133	64,429,252
Otros activos financieros	682,816	103,357	786,173
Inversiones en instrumentos patrimoniales	62,160,275	-	62,160,275
Activos intangible, neto	207,803	-	207,803
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	10,778,520	-	10,778,520
Total activo	C\$ <u>673,366,989</u>	C\$ <u>16,345,319</u>	C\$ <u>689,712,308</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo circulante			
Intereses por pagar	1,668,019	-	1,668,019
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13,640,608	266,524	13,907,132
Préstamos por pagar a largo plazo	211,868,781	-	211,868,781
Beneficio post-empleo por pagar	2,947,162	-	2,947,162
Total pasivo	C\$ <u>230,124,570</u>	C\$ <u>266,524</u>	C\$ <u>230,391,094</u>
Patrimonio			
Capital inicial donado	76,212,990	-	76,212,990
Capital adicional donado	151,082,724	-	151,082,724
Reserva para fondo de infraestructura	-	16,078,795	16,078,795
Reserva patrimonial	123,608,134	-	123,608,134
Otras reservas	2,151,176	-	2,151,176
Excedentes acumulados	90,170,268	-	90,170,268
Otros componentes del patrimonio	17,127	-	17,127
Total patrimonio	C\$ <u>443,242,419</u>	C\$ <u>16,078,795</u>	C\$ <u>459,321,214</u>
Total pasivos y patrimonio	C\$ <u>673,366,989</u>	C\$ <u>16,345,319</u>	C\$ <u>689,712,308</u>

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

25. Reserva para fondo de infraestructura (continuación)

Año terminado al 31 de Diciembre de 2011:

	Segmento financiero	Fondo de infraestructura	Total
ACTIVO			
Efectivo	C\$ 21,413,821	C\$ 2,263,598	C\$ 23,677,419
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	104,967,643	4,445,996	109,413,639
Préstamos por cobrar, neto	388,570,377	-	388,570,377
Otras cuentas por cobrar, neto	4,767,595	-	4,767,595
Intereses y rendimientos por cobrar	61,641,210	2,575,414	64,216,624
Otros activos financieros	352,700	103,357	456,057
Inversiones en instrumentos patrimoniales	47,842,183	-	47,842,183
Activos intangible, neto	280,471	-	280,471
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	9,949,661	-	9,949,661
Total activo	C\$ 639,785,661	C\$ 9,388,365	C\$ 649,174,026
PASIVO Y PATRIOMONIO			
Pasivo circulante			
Intereses por pagar	2,201,646	-	2,201,646
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10,475,891	104,135	10,580,026
Préstamos por pagar a largo plazo	241,857,339	-	241,857,339
Beneficio post-empleo por pagar	2,444,235	-	2,444,235
Total pasivo	C\$ 256,979,111	C\$ 104,135	C\$ 257,083,246
Patrimonio			
Capital inicial donado	76,212,990	-	76,212,990
Capital adicional donado	151,082,724	-	151,082,724
Reserva para fondo de infraestructura	-	9,284,230	9,284,230
Reserva patrimonial	89,419,660	-	89,419,660
Otras reservas	2,151,176	-	2,151,176
Excedentes acumulados	63,940,000	-	63,940,000
Total Patrimonio	382,806,550	9,284,230	392,090,780
Total pasivos y patrimonio	C\$ 639,785,661	C\$ 9,388,365	C\$ 649,174,026

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

25. Reserva para fondo de infraestructura (continuación)

Un detalle de la identificación de ingresos y gastos del estado del resultado integral por segmento es el siguiente:

Año terminado el 31 de diciembre de 2012:

	<u>Segmento financiero</u>	<u>Fondo de infraestructura</u>	<u>Total</u>
Ingresos financieros	C\$ 65,363,659	C\$ 620,030	C\$ 65,983,689
Gastos financieros	<u>(17,037,776)</u>	<u>-</u>	<u>(17,037,776)</u>
Ingresos financieros netos antes de diferencial cambiario	<u>48,325,883</u>	<u>620,030</u>	<u>48,945,913</u>
Ingresos por diferencial cambiario	24,768,066	300,612	25,068,678
Gastos por diferencial cambiario	<u>(9,567,289)</u>	<u>-</u>	<u>(9,567,289)</u>
Diferencial cambiario neto	<u>15,200,777</u>	<u>300,612</u>	<u>15,501,389</u>
Resultado financiero bruto	63,526,660	920,642	64,447,302
Estimación por deterioro de préstamos por cobrar	<u>15,821,350</u>	<u>-</u>	<u>15,821,350</u>
Resultado financiero neto	79,348,010	920,642	80,268,652
Gastos de administración	<u>(20,613,778)</u>	<u>-</u>	<u>(20,613,778)</u>
Apreciación de instrumentos patrimoniales	14,318,092	-	14,318,092
Ingresos operativos diversos	9,717,890	-	9,717,890
Gastos operativos diversos	<u>(14,397,656)</u>	<u>-</u>	<u>(14,397,656)</u>
Transferencias efectuadas a alcaldías para apoyo a infraestructura	<u>-</u>	<u>(2,079,893)</u>	<u>(2,079,893)</u>
Resultado integral total del año	<u>C\$ 68,372,558</u>	<u>C\$ (1,159,251)</u>	<u>C\$ 67,213,307</u>

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

25. Reserva para fondo de infraestructura (continuación)

Año terminado el 31 de diciembre de 2011:

	<u>Segmento financiero</u>	<u>Fondo de infraestructura</u>	<u>Total</u>
Ingresos financieros	C\$ 60,468,567	C\$ 634,938	C\$ 61,103,505
Gastos financieros	<u>(12,398,415)</u>	<u>-</u>	<u>(12,398,415)</u>
Ingresos financieros netos antes de diferencial cambiario	<u>48,070,152</u>	<u>634,938</u>	<u>48,705,090</u>
Ingresos por diferencial cambiario	23,002,698	241,911	23,244,609
Gastos por diferencial cambiario	<u>(9,471,506)</u>	<u>-</u>	<u>(9,471,506)</u>
Diferencial cambiario neto	<u>13,531,192</u>	<u>241,911</u>	<u>13,773,103</u>
Resultado financiero bruto	61,601,344	876,849	62,478,193
Estimación por deterioro de préstamos por cobrar	<u>(9,502,384)</u>	<u>-</u>	<u>(9,502,384)</u>
Resultado financiero neto	52,098,960	876,849	52,975,809
Gastos de administración	<u>(17,393,541)</u>	<u>(646,010)</u>	<u>(18,039,551)</u>
Deterioro de instrumentos patrimoniales	(1,646,563)	-	(1,646,563)
Ingresos operativos diversos	3,933,040	-	3,933,040
Transferencias efectuadas a alcaldías para apoyo a infraestructura	-	(1,318,340)	(1,318,340)
Gastos operativos diversos	<u>(5,176,632)</u>	<u>-</u>	<u>(5,176,632)</u>
Resultado integral total del año	<u>C\$ 31,815,264</u>	<u>C\$ (1,087,501)</u>	<u>C\$ 30,727,763</u>

26. Fideicomisos- La Fundación como fideicomitente

Al 31 de diciembre de 2012 la Fundación ha suscrito varios contratos de fideicomisos en calidad de fideicomitente sobre fondos destinados para la administración, inversión, custodia, del fondo para operaciones de microcrédito en las actividades de comercio, servicio e industria, en los términos y condiciones establecidos en el contrato. El Fiduciario reconoce que la propiedad absoluta de los fondos dados en Fideicomiso y de los beneficios y rendimientos que de este se deriven son del Fideicomitente. Un detalle de los fondos de fideicomisos dados en administración se detalla a continuación:

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

26. Fideicomisos- La Fundación como fideicomitente (continuación)

	<u>31 de diciembre de</u>		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Otras cuentas por cobrar (nota 10)	C\$	C\$	-
- Fondo Nicaragüense para el Desarrollo Comunitario	2,116,172	1,070,478	
- Asociación Alternativa para el Desarrollo Integral de las Mujeres (ADIM)	1,289,143	1,752,799	
- Fundación León 2000	2,772,889	-	
- Servicios Financieros Globales, S.A. (SERFIGSA)	4,137,182	-	
- Fundación para el Desarrollo de la Mujer (FUNDEMUJER)	223,315	-	
Subtotal	<u>10,538,701</u>	<u>2,823,277</u>	
Préstamos por cobrar (nota 8)			
- Fondo Nicaragüense para el Desarrollo Comunitario	5,084,524	6,941,674	
- Asociación Alternativa para el Desarrollo Integral de las Mujeres (ADIM)	10,382,824	3,809,233	
- Fundación León 2000	2,189,565	-	
- Servicios Financieros Globales, S.A. (SERFIGSA)	37,739,639	-	
- Fundación para el Desarrollo de la Mujer (FUNDEMUJER)	1,092,146	-	
Subtotal	<u>56,488,698</u>	<u>10,750,907</u>	
Comisión por fideicomiso (nota 16)	<u>(2,705,286)</u>	<u>(1,166,712)</u>	
Total fideicomiso	C\$ <u>64,322,113</u>	C\$ <u>12,407,472</u>	

27. Convenio de Cooperación suscrito con Hábitat para la Humanidad- Nicaragua

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012, la Fundación suscribió un convenio de cooperación financiera y técnica con la Asociación Hábitat para la Humanidad- Nicaragua cuyo propósito corresponde a la creación de un fondo destinado para el financiamiento de programas de crédito de mejoramiento de vivienda. Dicho fondo es administrado por la Fundación. La contribución inicial del convenio fue de quinientos mil dólares (US\$500,000) el cual fue desembolsado por cada una de las partes. La Fundación en su calidad de administrador del fondo recibe una cuota del 50% de la tasa de interés pactada con las Instituciones Microfinancieras de Nicaragua (IMF's) receptoras de este financiamiento. Asimismo la Fundación retorna los intereses a Hábitat Nicaragua que se reciban por parte de las IMF's de forma trimestral. Las operaciones del fondo que se relacionan con el capital aportado y poseído por Hábitat para la Humanidad - Nicaragua son identificadas y registradas fuera del balance de situación de la Fundación en cuentas de orden.

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

28. Otras cuentas por pagar a instituciones por recuperación de cartera por cobrar a Banco del Éxito, S.A.

Durante el año 2012, La Fundación suscribió contratos de Administración y Recuperación de Activos con Ex acreedores del Banco Banex (los Ex acreedores) que, como parte del proceso de disolución y liquidación efectuado a ese Banco, recibieron activos como recuperación de los saldos adeudados por el Banco hacia ellos. Tales activos incluyen bienes inmuebles, bienes adjudicados y cartera por cobrar a clientes de Banex.

En virtud de lo dispuesto en esos contratos, los Ex acreedores otorgaron un poder especial a la Fundación para que la Junta Liquidadora de Banex le transfiera a la Fundación la cartera de préstamos, la cartera corriente, la cartera vencida y la cartera en cobro judicial, así como los bienes de uso del banco y los bienes adjudicados, con el objetivo de que La Fundación lleve a cabo las actividades de administración, cobranza y venta de esos bienes inmuebles, según corresponda.

Producto de la administración de la cartera y de los bienes inmuebles cedidos, la Fundación percibe ingresos por concepto de comisión, que se calcula con base en las recuperaciones efectivas más el reembolso de la totalidad de los gastos incurridos por la Fundación para ejecutar el proceso de recuperación de los activos cedidos en Administración, siempre que estén debidamente documentados.

Al 31 de diciembre 2012, el saldo de efectivo recuperado por la Fundación y que está pendiente de transferirse a los Ex acreedores, asciende a la suma de C\$ 6,182,418. Durante el año de 2012 la Fundación percibió un ingreso total por concepto de comisiones por la suma de C\$ 1,080,805 y al 31 de diciembre de 2012 la Fundación tiene un saldo de otras cuentas por cobrar a los Ex acreedores por un importe de C\$ 2,410,130.

29. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

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

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

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

29. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (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 evaluación 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 el dólar de los Estados Unidos de América y el córdoba nicaragüense. 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 <u>tipo de cambio</u>		Efecto en <u>resultados</u>		Efecto en el patrimonio <u>neto</u>
31 de diciembre de 2012	+5%	C\$	124,397	C\$	124,397
	-5%	C\$	(124,397)	C\$	(124,397)
31 de diciembre de 2011	+5%	C\$	213,022	C\$	213,022
	-5%	C\$	(213,022)	C\$	(213,022)

• **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.

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

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

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

Al 31 de diciembre de 2012

	<u>A la vista</u>		<u>Menos de 3 meses</u>		<u>3 a 12 meses</u>		<u>1 a 5 años</u>		<u>Más de 5 años</u>	
Efectivo	C\$	20,129,376	C\$	-	C\$	-	C\$	-	C\$	-
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		-		17,915,321		3,600,098		29,729,438		49,833,330
Préstamos por cobrar, neto		-		123,015,532		190,556,600		113,937,219		-
Otras cuentas por cobrar		-		-		14,565,507		-		-
Intereses por cobrar		-		6,985,207		-		-		-
Otros activos financieros		-		-		786,173		-		-
Inversiones en instrumentos patrimoniales		-		-		-		-		62,332,899
		<u>20,129,376</u>		<u>147,916,060</u>		<u>209,471,639</u>		<u>143,666,658</u>		<u>112,166,229</u>
Préstamos por pagar		-		92,590,177		64,396,491		50,690,925		4,191,188
Intereses por pagar		-		1,668,019		-		-		-
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		-		2,723,300		11,183,832		-		-
Beneficios post-empleo por pagar		-		-		-		2,947,162		-
		<u>-</u>		<u>96,981,496</u>		<u>75,580,323</u>		<u>53,638,087</u>		<u>4,191,188</u>
Posición neta de liquidez	C\$	<u>20,129,376</u>	C\$	<u>50,934,564</u>	C\$	<u>133,891,316</u>	C\$	<u>90,028,571</u>	C\$	<u>107,975,041</u>

Al 31 de diciembre de 2011

	<u>A la vista</u>		<u>Menos de 3 meses</u>		<u>3 a 12 meses</u>		<u>1 a 5 años</u>		<u>Más de 5 años</u>	
Efectivo	C\$	23,677,419	C\$	-	C\$	-	C\$	-	C\$	-
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		-		22,059,931		8,368,084		31,594,250		47,391,374
Préstamos por cobrar, neto		-		155,458,282		159,776,367		106,324,110		-
Otras cuentas por cobrar		-		-		4,767,595		-		-
Intereses por cobrar		-		7,136,595		-		-		-
Otros activos financieros		-		-		456,087		-		-
Inversiones en instrumentos patrimoniales		-		-		-		-		47,842,183
		<u>23,677,419</u>		<u>184,654,808</u>		<u>173,368,103</u>		<u>137,918,360</u>		<u>95,233,557</u>
Préstamos por pagar		-		48,080,694		65,077,551		121,250,577		7,448,517
Intereses por pagar		-		2,201,646		-		-		-
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		-		1,825,361		8,754,665		-		-
Beneficios post-empleo por pagar		-		-		-		2,444,235		-
		<u>-</u>		<u>52,107,701</u>		<u>73,832,216</u>		<u>123,694,812</u>		<u>7,448,517</u>
Posición neta de liquidez	C\$	<u>23,677,419</u>	C\$	<u>132,547,107</u>	C\$	<u>99,535,917</u>	C\$	<u>14,223,548</u>	C\$	<u>87,785,040</u>

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

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

• **Riesgo de tasa de interés**

La fundación se dedica principalmente a proveer financiamiento a corto, mediano y largo plazo, principalmente a instituciones dedicadas al microcrédito. Los fondos para financiamiento son obtenidos mediante pasivos a corto, mediano y largo plazo pactados a tasas de interés fijas y variables. La Fundación controla su riesgo de tasa de interés a través del calce de activos y pasivos en función de la tasa de interés y a su fecha de vencimiento.

Los ingresos netos por intereses y el valor de mercado de los activos que devengan intereses fluctuaran con base a los cambios en las tasas de interés y el nivel de rentabilidad entre activos y pasivos.

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 interés		Efecto en Resultados		Efecto en el patrimonio neto
31 de diciembre de 2012	+1%	C\$	1,976,705	C\$	1,976,705
	-1%	C\$	(1,976,705)	C\$	(1,976,705)
31 de diciembre de 2011	+1%	C\$	1,790,848	C\$	1,790,848
	-1%	C\$	(1,790,848)	C\$	(1,790,848)

• **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 2012 y 2011, no existe una concentración importante de riesgo crediticio y la máxima exposición está representada por el saldo registrado como se indica en la nota 8. 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.

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

30. 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 Fundación. Las políticas de capital no tuvieron cambios significativos durante los años financieros 2012 y 2011.

La Fundación monitorea su capital utilizando como razón financiera preponderante la razón resultante de dividir el pasivo neto (Préstamos por pagar más otras cuentas por pagar y gastos acumulados, menos efectivo) entre la sumatoria del pasivo neto y el capital (capital donado y otras partidas patrimoniales), procurando mantener una razón financiera no mayor al 50%.

Un detalle del cálculo de la razón financiera es el siguiente:

	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamos por pagar	C\$ 211,868,781	C\$ 241,857,339
Intereses por pagar	1,668,019	2,201,646
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13,907,132	10,580,026
Beneficios post-empleo por pagar	2,947,162	2,444,235
Menos – Efectivo	<u>(20,129,376)</u>	<u>(23,677,419)</u>
Pasivo neto	<u>210,261,718</u>	<u>233,405,827</u>
Capital donado	227,295,714	227,295,713
Otras partidas patrimoniales	<u>232,025,500</u>	<u>164,795,067</u>
Capital total	<u>459,321,214</u>	<u>392,090,780</u>
Capital y pasivo neto	<u>669,732,555</u>	<u>625,496,607</u>
Razón de pasivo neto a capital neto	<u>C\$ 31.42%</u>	<u>C\$ 37.32%</u>

31. Instrumentos financieros

A continuación se muestra una comparación por categorías entre los valores en libros y los valores de mercado de los instrumentos financieros que se muestran en los estados financieros de la Fundación, según su clasificación:

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - Prodel
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012 y 2011

(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)

32. Instrumentos financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012

	Valor en <u>libros</u>	Valor <u>razonable</u>
Efectivo	C\$ 20,129,376	C\$ 20,129,376
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	95,839,015	95,839,015
Préstamos por cobrar, neto	420,816,387	420,816,387
Otras cuentas por cobrar	14,565,507	14,565,507
Intereses y rendimientos por cobrar	64,429,252	64,429,252
Otros activos financieros	786,173	786,173
Inversiones en instrumentos patrimoniales	<u>62,160,275</u>	<u>62,160,275</u>
	<u>678,725,985</u>	<u>678,725,985</u>
Préstamos por pagar	211,868,781	211,868,781
Intereses por pagar	1,668,019	1,668,019
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13,907,132	12,286,402
Beneficios post-empleo por pagar	<u>2,947,162</u>	<u>2,947,162</u>
	<u>230,391,094</u>	<u>230,391,094</u>
	<u>C\$ 448,334,891</u>	<u>C\$ 448,334,891</u>

Al 31 de diciembre de 2011

	Valor en <u>libros</u>	Valor <u>razonable</u>
Efectivo	C\$ 23,677,419	C\$ 23,677,419
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	109,413,639	109,413,639
Préstamos por cobrar, neto	388,570,377	388,570,377
Otras cuentas por cobrar	4,767,595	4,767,595
Intereses y rendimientos por cobrar	64,216,624	64,216,624
Otros activos financieros	456,057	456,057
Inversiones en instrumentos patrimoniales	<u>47,842,183</u>	<u>47,842,183</u>
	<u>638,943,894</u>	<u>638,943,894</u>
Préstamos por pagar	241,857,339	241,857,339
Intereses por pagar	2,201,646	2,201,646
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10,580,026	10,580,026
Beneficios post-empleo por pagar	<u>2,444,235</u>	<u>2,444,235</u>
	<u>257,083,246</u>	<u>257,083,246</u>
	<u>C\$ 381,860,648</u>	<u>C\$ 381,860,648</u>
