



Grant Thornton

An instinct for growth™

Estados Financieros con el Informe del Auditor Independiente

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL) (Constituida en Nicaragua)

31 de diciembre de 2017

Tabla de contenidos

	<u>Página(s)</u>
Informe del auditor independiente	1-2
Estado separado de situación financiera	3
Estado separado de resultados integrales	4
Estado separado de cambios en el patrimonio	5
Estado separado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7-34
Anexo I - Descripción detallada de las responsabilidades del auditor	35



Informe del auditor independiente

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

Grant Thornton Hernández & Asociados, S. A.
Rotonda El Güegüense
2c. al Oeste, 1c. al Sur N°57
Apartado Postal: 3378
Managua, Nicaragua

T +22662370/22548113
E-mail: gtnic@ni.gt.com

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado separado de resultados integrales, el estado separado de cambios en el patrimonio y el estado separado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL) al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base para la opinión

3. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades conforme a esas normas se describen más detalladamente en la sección Responsabilidad del auditor sobre auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de PRODEL de acuerdo al Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos junto a los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Nicaragua, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos éticos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

4. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota N°20 a los estados financieros, que detalla los saldos y transacciones que PRODEL efectuó con partes relacionadas.

Otros asuntos

5. Para la presentación de los estados financieros separados, la Administración de Fundación PRODEL aplicó los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 27 – Estados Financieros Separados.
6. Los estados financieros de Fundación PRODEL correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2016, fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros separados el 30 de marzo de 2017.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del Gobierno Corporativo de la Fundación sobre los estados financieros


7. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las NIIF, y del control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.
8. Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la habilidad de PRODEL para continuar como un negocio en marcha, revelando, cuando sea aplicable, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intenciones ya sea liquidar la Fundación o de cesar operaciones, o no exista otra alternativa realista. Los encargados del Gobierno Corporativo son responsables de supervisar el proceso de información financiera de PRODEL.

Responsabilidad del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

9. Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las NIA siempre detectarán un error material cuando exista. Los errores pueden surgir de un fraude o error y se consideran materiales si de forma individual o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman sobre la base de estos estados financieros.
10. En el anexo I de este informe de auditoría se incluyen una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de los estados financieros. Esta descripción que se encuentra en la página N°35, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Grant Thornton

Managua, Nicaragua
22 de febrero de 2018



Silvio Ronald Flores L.
Contador Público Autorizado



Estado separado de situación financiera

(Expresados en córdobas)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activos</u>			
Efectivo en bancos	5	C\$ 102,310,418	51,952,870
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	6	114,010,832	118,355,661
Cartera de crédito, neta	7	877,481,336	956,162,882
Intereses y rendimientos por cobrar	6, 7	17,824,158	16,331,490
Propiedades de inversión	10	11,153,539	10,686,536
Otras cuentas por cobrar		14,498,007	15,906,285
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	8	11,837,957	12,502,599
Activos intangibles, neto		1,062,433	761,933
Inversiones en acciones	9	100,806,951	95,977,514
Otros activos		432,382	1,461,144
Total activos		<u>1,251,418,013</u>	<u>1,280,098,914</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
<u>Pasivos</u>			
Préstamos por pagar	11	642,678,626	643,639,540
Intereses por pagar sobre préstamos		9,587,978	9,154,802
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	13,306,040	16,664,937
Impuestos por pagar		17,308,827	16,332,823
Beneficios post-empleo	13.3	2,306,330	5,031,822
Total pasivos		<u>685,187,801</u>	<u>690,823,924</u>
<u>Patrimonio</u>			
Capital inicial donado	14.1	76,212,990	76,212,990
Capital adicional donado	14.2	151,082,724	151,082,724
Reserva patrimonial	14.3	204,142,745	204,142,745
Otras reservas		2,151,176	2,151,176
Excedentes acumulados		132,640,577	155,685,355
Total patrimonio		<u>566,230,212</u>	<u>589,274,990</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>1,251,418,013</u>	<u>1,280,098,914</u>
Cuentas de orden	25	<u>C\$ 994,819,326</u>	<u>1,058,627,985</u>

Las notas adjuntas de la N°1 a la N°27, son parte integrante de los estados financieros.

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - PRODEL
(Constituida en Nicaragua)
Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Estado separado de resultados integrales

(Expresados en córdobas)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos financieros	15	C\$ 142,231,931	131,476,855
Gastos financieros	15	<u>(51,376,384)</u>	<u>(38,677,044)</u>
Ingresos financieros netos		<u>90,855,547</u>	<u>92,799,811</u>
Ingresos por diferencial cambiario	16	59,293,493	50,171,890
Gastos por diferencial cambiario	16	<u>(34,128,442)</u>	<u>(26,854,495)</u>
Diferencial cambiario neto		<u>25,165,051</u>	<u>23,317,395</u>
Utilidad financiera bruta		116,020,598	116,117,206
Deterioro de la cartera de crédito	7	<u>(1,663,172)</u>	<u>(26,691)</u>
Utilidad financiera neta		<u>114,357,426</u>	<u>116,090,515</u>
Gastos de administración (Deterioro) en inversión por valuación al método patrimonial	17 9	 (31,733,423) (62,652,279)	 (32,764,410) (11,424,246)
Ingresos operativos diversos	18	12,365,333	15,654,281
Gastos operativos diversos	18	(37,228,631)	(38,056,937)
Transferencias efectuadas a alcaldías para apoyo a infraestructura		<u>(667,203)</u>	<u>(78,034)</u>
(Pérdida) utilidad antes del impuesto sobre la renta		(5,558,777)	49,421,169
Gasto de impuesto sobre la renta	19	<u>(17,486,001)</u>	<u>(16,535,799)</u>
(Pérdida) utilidad neta		<u>(23,044,778)</u>	<u>32,885,370</u>
<u>Otro resultado integral:</u>			
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a excedentes acumulados:			
Efecto por conversión de negocios en el extranjero		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total del año		C\$ <u>(23,044,778)</u>	<u>32,885,370</u>

Las notas adjuntas de la N°1 a la N°27, son parte integrante de los estados financieros.

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local - PRODEL
 (Constituida en Nicaragua)
 Años terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Estado separado de cambios en el patrimonio

(Expresados en córdobas)

		<u>Capital inicial donado</u>	<u>Capital adicional donado</u>	<u>Reserva Patrimonial</u>	<u>Otras Reservas</u>	<u>Excedentes acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al 01 de enero de 2017	C\$	76,212,990	151,082,724	204,142,745	2,151,176	155,685,355	589,274,990
Pérdida neta		-	-	-	-	(23,044,778)	(23,044,778)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	C\$	<u>76,212,990</u>	<u>151,082,724</u>	<u>204,142,745</u>	<u>2,151,176</u>	<u>132,640,577</u>	<u>566,230,212</u>
Saldo al 01 de enero de 2016	C\$	76,212,990	151,082,724	187,885,514	2,151,176	139,057,216	556,389,620
Utilidad neta		-	-	-	-	32,885,370	32,885,370
Traslados y reservas patrimoniales		-	-	16,257,231	-	(16,257,231)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	C\$	<u>76,212,990</u>	<u>151,082,724</u>	<u>204,142,745</u>	<u>2,151,176</u>	<u>155,685,355</u>	<u>589,274,990</u>

Las notas adjuntas de la N°1 a la N°27, son parte integrante de los estados

Estado separado de flujos de efectivo

(Expresados en córdobas)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
(Pérdida) utilidad antes del impuesto sobre la renta		C\$ (5,558,777)	49,421,169
Ajuste para conciliar los resultados del ejercicio con el efectivo			
Estimación por deterioro de cartera de créditos	7	1,663,172	26,691
Pérdida por medición de inversión por el método de participación patrimonial	9	62,652,279	12,009,134
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipo	8	2,172,140	2,009,378
Amortización de activos intangibles		408,620	250,727
Ganancia en venta de vehículos		(404,527)	-
Gastos financieros	15	51,376,384	38,677,044
Costos por servicios actuales de beneficio post-empleo	13.3	900,546	663,584
Pagos de beneficios post empleo	13.3	(3,626,038)	(658,914)
Dividendos decretados PMF		-	(292,444)
		<u>109,583,799</u>	<u>102,106,369</u>
Variación neta en:			
Cartera de crédito		9,563,267	(166,387,056)
Otras cuentas por cobrar		1,408,278	590,293
Intereses sobre activos financieros		(1,492,668)	(7,473,175)
Otros activos		1,028,762	5,226,394
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>(3,385,506)</u>	<u>(3,353,483)</u>
		116,705,932	(69,290,658)
Intereses pagados		(50,943,208)	(36,309,029)
Impuestos pagados		<u>(16,509,997)</u>	<u>(11,504,671)</u>
		<u>49,252,727</u>	<u>(117,104,358)</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:			
Adquisición de vehículos, mobiliario y equipo	8	(2,869,939)	(738,604)
Adquisición de activos intangibles		(709,120)	(4,827)
Adquisición de propiedad de inversión	10	(467,003)	(10,686,536)
Venta de vehículos		1,766,968	-
Disminución de activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		<u>4,344,829</u>	<u>8,614,233</u>
		<u>2,065,735</u>	<u>(2,815,734)</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:			
Adquisición de préstamos por pagar		496,209,179	604,057,353
Pagos realizados de préstamos por pagar		<u>(497,170,093)</u>	<u>(471,527,048)</u>
		<u>(960,914)</u>	<u>132,530,305</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiamiento			
Aumento en el efectivo		50,357,548	12,610,213
Efectivo al inicio del año		51,952,870	39,342,657
Efectivo al final del año	5	C\$ <u>102,310,418</u>	<u>51,952,870</u>
Transacciones que no requieren/proveen efectivo:			
Traslado de cartera a inversión patrimonial		C\$ <u>67,481,716</u>	<u>-</u>
Traslado de excedente acumulado a reserva patrimonial		C\$ <u>-</u>	<u>16,257,231</u>

Las notas adjuntas de la N°1 a la N°27, son parte integrante de los estados financieros.

Notas a los estados financieros

1. Naturaleza de las operaciones

Fundación PRODEL (en lo sucesivo “la Fundación”) es una Fundación de carácter civil, de la naturaleza contemplada en la Ley General sobre personas jurídicas sin fines de lucro, ley 147 publicada en la Gaceta Diario oficial numero ciento dos del veintinueve de mayo de mil novecientos noventa y dos.

La Fundación tiene entre sus objetivos a) estimular la participación de los distintos sectores de la vida nacional entre ellos las instituciones y los organismos del sector financiero, los gobiernos locales, las comunidades y las organizaciones de la sociedad civil, en la promoción de la integración de los sectores de escasos recursos, especialmente la mujer, en el desarrollo económico y social b) 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 microcrédito para la vivienda, destinados a programas de vivienda urbana y rural e infraestructura comunitaria que suplan las necesidades de la población de asentamientos marginales c) realizar acciones relacionadas con el acceso a servicios de asistencia técnica habitacional en el diseño habitacional, planificación participativa que apoye al mejoramiento y construcción progresiva de la vivienda. d) realizar acciones y buscar alianza estratégica para contribuir a elevar los niveles de capacidad de gestión de los actores en el desarrollo económico y social. e) recibir y captar fondos en forma de donaciones y contribuciones para aumentar su patrimonio y cumplir con los fines, objetivos y actividades, f) la Fundación podrá asumir cualquier otro objetivo siempre que sea concordante con sus fines.

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.

2. Información general y declaración de cumplimiento

La Fundación fue constituida de acuerdo con las leyes de la República de Nicaragua. Su domicilio legal es la ciudad de Managua, Nicaragua; sin embargo, podrá abrir oficinas en otras ciudades y localidades de la República y aun fuera de ella para mejor desempeño de las labores compatibles con sus fines y objetivos. Serán miembros de la Fundación, los fundadores que comparecieron a otorgar el acta constitutiva y las personas naturales o jurídicas que sean aceptables posteriormente como tales por la Asamblea General de la Fundación.

Los estados financieros de la Fundación, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Estos se presentan en córdobas de Nicaragua (C\$), la cual es la moneda funcional de la Fundación.

Notas a los estados financieros

3. Cambios en políticas contables

3.1 Normas nuevas y revisadas vigentes para períodos anuales a partir del 01 de enero de 2017

La Fundación no ha adoptado nuevas normas o mejoras que tengan un impacto significativo en los resultados de la situación financiera de la Fundación.

3.2 Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no están vigentes y que no han sido adoptadas de manera anticipada por la Fundación

A la fecha de autorización de estos estados financieros, ciertas nuevas normas y modificaciones a las normas existentes han sido publicadas por el IASB, mismas que aún no están vigentes, y que la Fundación no ha adoptado de forma anticipada. A continuación se describe información sobre aquellas que se espera sean relevante para los estados financieros de la Fundación.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos relevantes serán adoptados en las políticas contables de la Fundación para el primer período que inicia después de la fecha de vigencia del pronunciamiento. No se espera que las nuevas normas, interpretaciones y modificaciones que aún no han sido adoptadas o listadas más adelante tengan un impacto material en los estados financieros de la Fundación.

a. NIIF 9 Instrumentos Financieros

La nueva norma para instrumentos financieros (NIIF 9) presenta importantes cambios en la orientación de la NIC 39 acerca de la clasificación y medición de activos financieros y presenta un nuevo modelo de “pérdida de crédito esperada” para el deterioro de los activos financieros. La NIC 9 también proporciona una nueva orientación sobre la aplicación de la contabilidad de coberturas.

La Administración de la Fundación ha iniciado la evaluación del impacto de la NIIF 9, pero aún no cuenta con información cuantitativa de los posibles efectos. En este punto el área en la que se espera un mayor impacto se relaciona con el deterioro basado en pérdidas crediticias esperadas que se tendrá que reconocer sobre las cuentas por cobrar.

La NIIF 9 entrará en vigor para períodos anuales que inicien el o después del 01 de enero de 2018.

b. NIIF 15 Ingresos por Contratos con Clientes

La NIIF 15 presenta nuevos requerimientos para el reconocimiento de ingresos, en sustitución de la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción, y varias interpretaciones relacionadas con los ingresos. La nueva norma establece un modelo de reconocimiento de ingresos basado en el control y proporciona orientación adicional en muchas áreas no cubiertas en detalle en las NIIF existentes, incluyendo cómo contabilizar los acuerdos con múltiples obligaciones de desempeño, precios variables, los derechos de reembolso al cliente, opciones de recompra del proveedor, y otros temas comúnmente complejos.

La NIIF 15 entrará en vigor para períodos que inicien el o después del 01 de enero de 2018. La Administración de la Fundación aún no ha evaluado el impacto de la NIIF 15 en sus estados financieros.

Notas a los estados financieros

c. NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 sustituirá a la NIC 17 y sus tres interpretaciones correspondientes. Esto completa un largo proyecto del IASB para revisar la contabilidad de los arrendamientos. Los arrendamientos serán registrados en el estado de situación financiera en la forma de un activo por el derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

La NIIF 16 entrará en vigor para períodos anuales que inicien el o después del 01 de enero de 2019. La Administración de la Fundación considera que la nueva Norma no tendrá un impacto relevante en los estados financieros ya que la Fundación posee únicamente contratos de arrendamientos operativos en calidad de arrendador y la nueva Norma no contempla cambios importantes para este tipo de transacciones.

4. Resumen de políticas contables

4.1 Bases de preparación-

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de ciertos instrumentos financieros que se valoren a su valor razonable al final de cada año.

4.2 Estados financieros separados-

Estos estados financieros separados de la Fundación se presentan de forma adicional a los estados financieros consolidados de la Fundación para el año terminado el 31 de diciembre de 2017, a solicitud de la Asamblea General y la Junta Directiva de la Fundación. Una lista de las inversiones en subsidiarias se detalla en la nota 9.

4.3 Conversión de moneda extranjera-

Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros son presentados en córdobas (C\$), que es la unidad monetaria de la República de Nicaragua y considerada la moneda funcional de la Fundación.

La tasa oficial de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América se está deslizando diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN). La tasa oficial de cambio vigente al 31 de diciembre de 2017 era de C\$30.7909 por US\$1.00 (2016: C\$29.3247 por US\$1.00).

Saldo y transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional de la Fundación utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la valuación de las partidas monetarias al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en resultados.

Las partidas no monetarias medidas al costo histórico son convertidas usando el tipo de cambio de la fecha de la transacción. Las partidas no monetarias medidas al valor razonable son convertidas usando el tipo de cambio de la fecha cuando el valor razonable fue determinado.

Notas a los estados financieros

4.4 Inversiones en acciones-

Las inversiones en acciones corresponden a inversiones en subsidiarias sobre las cuales la Fundación ejerce control. La Fundación contabiliza las inversiones en acciones bajo el método de participación, registrando inicialmente el precio de la transacción y ajustando posteriormente la inversión conforme la participación en los resultados de las subsidiarias.

4.5 Instrumentos financieros-

Reconocimiento, medición y des-reconocimiento

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Fundación se convierta en parte obligada, según las cláusulas contractuales del instrumento en cuestión.

Un activo financiero es dado de baja cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando se transfiere sustancialmente los derechos contractuales. Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación ha sido pagada, cancelada, o bien haya expirado.

Los activos y obligaciones financieras son medidos inicialmente al valor razonable más los gastos de la transacción, excepto que los activos y pasivos financieros sean llevados al valor razonable con efecto en los resultados, que se miden inicialmente al valor razonable. Los activos y pasivos financieros posterior a su reconocimiento inicial son medidos como se describen a continuación:

Clasificación y medición posterior de activos financieros

Para propósito de medición posterior, los activos financieros que no sean aquellos designados y efectivos como instrumentos de cobertura, son clasificados en las siguientes categorías en el reconocimiento inicial:

i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

Son inversiones en valores que cotizan en la Bolsa de Valores de Nicaragua y cumplen las siguientes condiciones:

1. Se clasifican como mantenidos para negociar si:

a) Se compran con el objetivo de venderlo en un futuro cercano,

b) Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo.

2. Desde su reconocimiento inicial, han sido designado por PRODEL para contabilizarlo como inversión al valor razonable con cambios en resultado.

Las inversiones en títulos valores clasificadas al valor razonable con cambios en resultados son valuadas al menor valor entre su costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado.

Notas a los estados financieros

ii) Cartera de créditos

La cartera de crédito son activos financieros no derivados con pagos fijos determinables que no cotizan en un mercado activo y comprende los saldos de principal, intereses devengados y comisiones por cobrar. Los préstamos por cobrar después del reconocimiento inicial son medidos al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectivo, menos una provisión por deterioro.

iii) Provisión para deterioro de cartera de crédito

Al final de cada período se evalúa si existe evidencia objetiva de que un crédito o grupo de ellos medidos al costo amortizado está deteriorado. Si existe cualquier evidencia que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor en un crédito o grupo de ellos, el importe de la pérdida se medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés original del crédito.

Los créditos individualmente significativos clasificados en los niveles de riesgos de dudosa recuperación e irrecuperables fueron evaluados para efectos de determinar si existe evidencia objetiva individual de deterioro del valor. Los créditos no evaluados de manera individual agrupados en los otros niveles de riesgos de crédito se evaluaron para efectos de deterioro colectivamente. Los créditos que son individualmente evaluados por deterioro y por los cuales se ha reconocido o se continúa reconociendo una pérdida por deterioro, no se incluyen en la evaluación colectiva del deterioro.

Si en períodos posteriores, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro reconocida previamente es revertida, mediante un ajuste a la provisión para deterioro de cartera.

Clasificación y medición posterior de pasivos financieros

Los préstamos por pagar y los intereses por pagar sobre préstamos se reconocen inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos, y posteriormente se presentan al costo amortizado. Los gastos de intereses son reconocidos utilizando el método de la tasa de interés efectiva y se incluyen en los gastos financieros.

4.6 Propiedades de inversión-

Las propiedades de inversión son propiedades que se mantiene para generar renta y/o plusvalía. Las propiedades de inversión son medidas inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Posteriormente, en cada fecha sobre la que se informa, las propiedades de inversión se miden al costo menos depreciación y pérdidas por deterioro de valor.

La depreciación se reconoce sobre la base de línea recta para cancelar el costo menos el valor residual estimado de las propiedades de inversión. La vida útil estimada de las propiedades de inversión es de 20 años.

Notas a los estados financieros

4.7 Propiedad, mobiliario y equipo-

La propiedad, mobiliario y equipo se encuentra registrada al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor. El costo de adquisición incluye el precio neto pagado más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que este pueda operar en la forma prevista por la Fundación.

La depreciación se reconoce sobre la base de línea recta para cancelar el costo menos el valor residual estimado del mobiliario y equipo. Un detalle de las vidas útiles estimadas se presenta a continuación:

	Vida útil estimada
Edificio e instalaciones	20 años
Mobiliario y equipo de oficina	5 años
Equipos de computación	2 años
Vehículos	8 años

Un componente de propiedad, 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.

4.8 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 estimadas en cinco años. Los activos intangibles son amortizados bajo el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas, las cuales son revisadas por la Fundación anualmente.

4.9 Prueba de deterioro a propiedades, mobiliario, equipos y activos intangibles-

Para propósitos de evaluación de deterioro, el valor en libros de propiedades, mobiliario, equipos y los activos intangibles, son revisados a la fecha de cada estado de situación financiera, para determinar si existe algún indicio de deterioro y si hay duda acerca de la capacidad de recuperar el valor en libros de dichos activos. En caso de existir indicios de deterioro, se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros del activo excede su importe recuperable, el cual corresponde al mayor entre el valor en uso y el valor razonable menos el costo requerido para su venta.

Posteriormente, las propiedades, mobiliario, equipos y los activos intangibles, son evaluados para identificar si una pérdida por deterioro que haya sido reconocida previamente ya no exista. En tal caso, la pérdida por deterioro se revierte si el importe recuperable excede el valor en libros. El importe en libros de un activo incrementado tras la reversión de una pérdida por deterioro, no excederá al importe en libros que podría haberse obtenido (neto de amortización o depreciación) si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo en períodos anteriores.

Notas a los estados financieros

4.10 Impuesto sobre la renta-

El gasto por el impuesto sobre la renta reconocido en resultados incluye la suma del impuesto corriente y el impuesto diferido que no se ha reconocido en otras partidas de resultado integral o directamente en el patrimonio.

El impuesto sobre la renta (I.R.) corriente se calcula sobre la renta gravable, la cual difiere de utilidad o pérdida que muestran los estados financieros. El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del año determinado con base a la Ley N°822, Ley de Concertación Tributaria (la Ley fiscal), usando tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros.

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el I.R., fue determinado conforme la Ley Fiscal y su Reglamento, en las que se establece que las personas naturales y/o jurídicas deberán liquidar el I.R., como se indica a continuación:

- (i) Calcular el pago mínimo definitivo del I.R. el cual consiste en el impuesto del uno por ciento (1%) sobre la renta bruta afecta al I.R.; o
- (ii) Calcular I.R., anual el cual consiste en determinar la renta neta gravable del I.R. y multiplicarlo por la alícuota del treinta por ciento (30%).

El I.R. a pagar será igual al monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo del I.R. con el I.R. anual.

Cuando el pago del I.R. se determina sobre la base del pago mínimo definitivo del I.R., la Administración lo clasifica como parte de los gastos de venta y administrativos, ya que este pago de impuestos no está bajo el alcance de la NIC 12 Impuestos a las Ganancias.

El impuesto diferido es calculado a través del método del pasivo sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para efecto de la información financiera y los montos usados para efectos de impuestos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son calculados, sin descontar, a tasas impositivas que se espera que apliquen a su período respectivo de realización, en el entendido que hayan sido promulgados o sustancialmente promulgados para el final de la fecha de reporte.

Un activo por impuesto diferido se reconoce únicamente hasta el punto que es probable que las futuras utilidades gravables estén disponibles contra lo que se puede utilizar del activo. Los activos por impuesto diferido se reducen hasta el punto en que ya no es probable que el beneficio por impuesto relacionado se realice. Los pasivos por impuestos diferidos son siempre registrados en su totalidad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan únicamente cuando la Fundación tiene derecho e intención de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes de la misma autoridad fiscal.

Cambios en el impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo es reconocido como un componente de ingresos o gastos de impuesto sobre la renta, en resultados, excepto las partidas que han sido reconocidas en otros ingresos integrales, o directamente en el patrimonio.

Notas a los estados financieros

4.11 Beneficios a los empleados a corto plazo y obligaciones post empleos-

(i) Beneficios a empleados a corto plazo

Vacaciones

La legislación nicaragüense requiere que todo empleado goce de quince días de descanso continuo y remunerado en concepto de vacaciones por cada seis meses de trabajo ininterrumpido al servicio del mismo empleador. La Fundación, tiene la política de establecer una provisión para pago de vacaciones a sus empleados. Son acumulables mensualmente 2.5 días sobre la base del salario total. Estas son descansadas de común acuerdo con el empleado, con base a lo que establece la Ley.

Décimo tercer mes

La legislación nicaragüense requiere que la Fundación, reconozca un mes de salario adicional a todo empleado por cada año consecutivo de trabajo o una parte proporcional del salario sobre el período laborado. Son acumulables mensualmente 2.5 días sobre la base del salario total. El décimo tercer mes acumulado es pagado en los primeros diez días del mes de diciembre de cada año. Esta obligación es clasificada como corriente.

(ii) Obligaciones post empleos

Indemnización laboral

La legislación nicaragüense requiere el pago de indemnización laboral al personal que renuncie o fuese despedido sin causa justificada, de la siguiente forma: un mes de salario por cada año laborado, para los tres primeros años de servicio; 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 una provisión para cubrir desembolsos futuros por ese concepto.

A la fecha de presentación de estados financieros, La Fundación mide su pasivo por indemnización acumulada al valor presente de la obligación, con la ayuda de actuarios independientes, con base en las tasas estándar de inflación, la tasa de crecimiento salarial y mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca del cierre de cada año con referencia a los bonos corporativos de alta calidad que se denominan en la moneda en la cual se pagarán las obligaciones post empleos y que tengan vencimientos aproximados a los plazos del pasivo relacionado.

Las diferencias actuariales resultantes de la nueva medición del pasivo por indemnización laboral son reconocidas en otro resultado integral. Los resultados de las nuevas mediciones del pasivo reconocidas en otro resultado integral no se reclasifican al resultado del período en un período posterior. Sin embargo, los importes reconocidos en otro resultado integral son transferidos dentro del patrimonio.

4.12 Ingresos-

Los ingresos son medidos por referencia al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por los servicios o bienes proporcionados por la Fundación, excluyendo las rebajas, descuentos comerciales e impuestos asociados.

Notas a los estados financieros

(i) Ingresos financieros

Los ingresos por intereses y comisiones sobre créditos otorgados y los ingresos por el rendimiento de las inversiones en títulos valores, se reconocen sobre la base del método de interés efectivo.

4.13 Cuentas contingentes y de orden-

En el curso ordinario de sus operaciones, La Fundación incurre en ciertos compromisos y obligaciones contingentes, originadas principalmente por cartera endosada como garantía de obligaciones y por garantías recibidas en poder de terceros. Estos compromisos y obligaciones contingentes, se controlan en cuentas fuera de las transacciones del estado de situación y se divulgan en notas como cuentas contingentes y cuentas de orden.

4.14 Arrendamientos operativos-

Los contratos de arrendamiento se prueban para determinar si cumplen con los criterios de un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo y en consecuencia son tratados. Los pagos de los contratos de arrendamientos operativos se reconocen como un ingreso con base en el método de línea recta a lo largo del plazo del arrendamiento. Los costos asociados, tales como mantenimiento y seguros se llevan a resultados según se incurren.

4.15 Uso de estimados y juicios-

Al preparar los estados financieros la Administración efectúa estimaciones y supuestos, para el reconocimiento y medición de los activos, pasivos, ingresos y gastos.

Juicios significativos de la Administración

A continuación se describen los juicios significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía que tienen un efecto importante en los estados financieros.

(i) Inversiones en valores negociables y a vencimiento

La clasificación de las inversiones en valores negociables y a vencimiento en Inversiones al valor razonable con cambios en resultados, Inversiones disponibles para la venta y las Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, la hace la Administración tomando como base la intención que tenga sobre el instrumento al momento que éste sea adquirido, existiendo la posibilidad de efectuar transferencias entre las diferentes categorías.

Incertidumbre de estimación

La información sobre juicios significativos, estimados y supuestos que tiene el efecto más significativo sobre el reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos se proporciona a continuación, los resultados reales pueden ser substancialmente diferentes.

(i) Deterioro de activos financieros

La Fundación revisa su cartera de préstamos periódicamente para determinar si existe una evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado separado de resultados integrales, la Fundación toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo. Esta evidencia incluye información observable que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios. Una vez conocido el deterioro de valor de un préstamo, la Fundación crea las provisiones y realiza la verificación de las posibilidades de recuperación.

Notas a los estados financieros

(ii) Deterioro de activos no financieros

Una pérdida por deterioro es reconocida por la Fundación en la cual el saldo en libros de las propiedades, mobiliario, equipos y activos intangibles, exceden su monto recuperable. Para determinar el monto recuperable, la Administración ejerce juicios al estimar el valor en uso de sus activos. En el proceso de medición del valor en uso esperado, la Administración hace supuestos acerca de la futura utilidad bruta; esos supuestos están relacionados a futuros eventos y circunstancias. Los resultados reales pueden variar y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Fundación el próximo año financiero.

(iii) Vida útil de los activos

La Administración revisa la vida útil de los activos depreciables en cada fecha de reporte, con base al uso esperado de cada activo. La incertidumbre en estas estimaciones deriva de la obsolescencia técnica que pueda modificar el uso esperado del mobiliario y equipo.

5. Efectivo en bancos

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Córdobas de Nicaragua	C\$	6,320,817	13,422,287
Dólares de los Estados Unidos de América		95,989,601	38,530,583
	C\$	<u>102,310,418</u>	<u>51,952,870</u>

Los fondos en caja y banco en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2017, equivalen a US\$3,117,467 (2016: US\$1,313,930).

La Fundación posee cuentas de ahorro y corrientes que ganan un interés según la disponibilidad promedio del mes entre el 0.75% y 1.00% anual con mantenimiento de valor. El efectivo disponible se encuentra libre de restricciones.

6. Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bonos de pago de indemnización de 2001 al 2005	C\$	19,504,932	26,596,423
Bonos de pago de indemnización de 2006 al 2010		94,505,900	91,759,238
Sub-total		114,010,832	118,355,661
Rendimientos por cobrar sobre inversiones al valor razonable con cambios en resultados		2,627,976	2,649,502
Total	C\$	<u>116,638,808</u>	<u>121,005,163</u>

Ciertos bonos de pago por indemnización, se encuentran garantizando una operación de préstamo (véase nota 11).

Notas a los estados financieros

7. Cartera de crédito, neta

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, la cartera de crédito por cliente, por las distintas modalidades y productos, se integra de la forma siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Asociación Alternativa para el Desarrollo Integral de las mujeres (ADIM).	C\$ 14,617,124	11,234,573
Asociación de Oportunidad y Desarrollo Económico de Nicaragua (ASODENIC).	5,234,453	41,641,074
Centro de Promoción de Desarrollo Local (CEPRODEL).	14,513,231	411,844
Cooperativa de Servicios Múltiples 20 de Abril, R.L.	13,763,490	17,247,496
Financiera FAMA, S.A.	193,084,599	148,822,854
Fondo de Desarrollo Local, S.A. (FDL).	137,563,477	154,003,549
Financiera FINCA, S.A.	39,001,684	56,083,489
Fundación para el Desarrollo de la Microempresa (FUDEMI).	8,775,406	7,331,175
Fundación para el Desarrollo de la Mujer (FUNDEMUJER).	2,116,874	-
Fundación para el Desarrollo de Nueva Segovia (FUNDENUSE).	45,673,169	7,837,627
Fondo Nicaragüense para el Desarrollo Comunitario (PRESTANIC).	1,493,359	2,697,872
Corporación para la Promoción y Desarrollo Nicaragua (PRODESA CORP).	131,339,562	107,934,210
Cooperativa PROGRESA.	2,078,386	757,555
Servicios Financieros Globales Nicaragua (nota 20).	79,684,296	146,689,780
Servicios Financieros Globales Panamá (nota 20).	58,024,655	129,578,516
Convenios.	27,370	1,710
León 2000 IMF, S. A.	35,100,343	42,383,965
Alcaldía de Muelle de los Bueyes	-	1,071,692
Alcaldía de Juigalpa	-	1,097,928
Alcaldía de Somoto	-	3,828,457
Préstamos otorgados en administración (nota 21)	110,095,481	88,576,576
	892,186,959	969,231,942
Estimación por deterioro	(14,705,623)	(13,069,060)
Cartera de crédito, neta	877,481,336	956,162,882
Intereses y rendimientos por cobrar sobre cartera de créditos	15,196,182	13,681,988
Total cartera	C\$ 892,677,518	969,844,870

Notas a los estados financieros

Los préstamos por cobrar son recuperables en moneda nacional 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>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	C\$	13,069,060	15,622,502
Movimientos del año:			
Disminución de la estimación		(26,609)	(2,580,133)
Aumentos de la estimación		<u>1,663,172</u>	<u>26,691</u>
Saldo al final del año	C\$	<u>14,705,623</u>	<u>13,069,060</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la cartera de crédito garantiza préstamos por pagar según detalle a continuación:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Dólares</u>	<u>Córdobas</u>	<u>Dólares</u>	<u>Córdobas</u>
Institución Financiera				
Banco			8,073,607	
Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	7,936,552	244,373,574		236,756,103
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	2,551,000	78,547,585	6,942,035	203,573,094
Symbiotics	6,594,226	197,316,392	4,270,000	125,216,469
OKOCREDIT	<u>2,778,476</u>	<u>84,857,159</u>	<u>2,535,843</u>	<u>74,362,835</u>
	<u>19,860,254</u>	<u>605,094,710</u>	<u>21,821,485</u>	<u>639,908,501</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los créditos en mora no deteriorados, se presentan a continuación:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Entre 30 y 60 días	C\$	461,133	696,161
Mayores a 60 días		619,433	226,120
Mayores a 120 días		<u>421,452</u>	<u>529,314</u>
Total	C\$	<u>1,502,018</u>	<u>1,451,595</u>

Notas a los estados financieros

8. Propiedad, mobiliario y equipo, neto

	<u>Terrenos y Edificios</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipo de Cómputo</u>	<u>Mobiliario y Equipos</u>	<u>Total</u>
Al Costo:					
Saldos al 01 de enero de 2017	11,934,493	4,839,843	4,955,324	3,028,560	24,758,220
Adiciones	-	971,782	926,644	971,513	2,869,939
Retiros	-	-	(3,748)	(59,958)	(63,706)
Ventas	-	(2,859,475)	-	-	(2,859,475)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	11,934,493	2,952,150	5,878,220	3,940,115	24,704,978
Saldos al 01 de enero de 2016	11,934,493	4,839,843	4,339,075	2,906,205	24,019,616
Adiciones	-	-	616,249	122,355	738,604
Saldos al 31 de diciembre de 2016	11,934,493	4,839,843	4,955,324	3,028,560	24,758,220
Depreciación acumulada:					
Saldos al 31 de diciembre de 2016	3,370,799	1,706,542	4,586,788	2,591,492	12,255,621
Reclasificaciones	-	461,477	(400,726)	(60,751)	-
Depreciación del año	505,945	528,236	796,466	341,493	2,172,140
Retiros	-	(1,497,034)	(3,748)	(59,958)	(1,560,740)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	3,876,744	1,199,221	4,978,780	2,812,276	12,867,021
Saldos al 01 de enero de 2016	2,864,854	1,101,562	3,870,420	2,409,407	10,246,243
Depreciación del año	505,945	604,980	716,368	182,085	2,009,378
Saldos al 31 de diciembre de 2016	3,370,799	1,706,542	4,586,788	2,591,492	12,255,621
Valor neto en libros:					
Al 31 de diciembre de 2017	8,057,749	1,752,929	899,440	1,127,839	11,837,957
Al 31 de diciembre de 2016	8,563,694	3,133,301	368,536	437,068	12,502,599

9. Inversiones en acciones

	<u>Porcentaje de participación</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Prodel Microfinance Fund, S.A.	99.14%	C\$	100,806,951	95,977,514

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, la Fundación reconoció pérdidas por participación en resultados de la subsidiaria hasta por C\$62,652,279 (2016: C\$11,424,246)

Notas a los estados financieros

Un resumen de la información financiera (no auditada) de la subsidiaria se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación en el estado de situación financiera de la asociada:		
Activos corrientes	C\$ 934,498	1,314,079
Activos no corrientes	103,337,440	98,393,207
Pasivos corrientes	<u>(2,591,435)</u>	<u>(2,436,386)</u>
Activos netos	<u>101,680,503</u>	<u>97,270,900</u>
Participación en los resultados de la subsidiaria:		
Ingresos	<u>-</u>	<u>484,866</u>
Pérdida neta	<u>(62,652,279)</u>	<u>(12,009,134)</u>
Valor registrado de la inversión (al costo)	C\$ <u>100,806,951</u>	<u>95,977,514</u>

Durante el año 2017, la Fundación PRODEL efectuó aportes patrimoniales hasta por C\$67,481,716, equivalente a US\$2,120,000 (2016: C\$23,007,574, equivalente a US\$850,000), para incrementar el capital de Prodel Microfinance Fund, S. A.

La subsidiaria Prodel Microfinance Fund, S. A., a su vez posee inversiones en dos subsidiarias, cuya información financiera individual (no auditada) al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se resume a continuación:

	<u>Información financiera al 31 de diciembre de 2017</u>		
	<u>Servicios Financieros Globales (Sociedad Panameña)</u>	<u>Servicios Financieros Globales, S.A. (Sociedad Nicaragüense)</u>	<u>Total</u>
Activos totales	C\$ 63,131,068	423,727,949	495,859,017
Pasivos totales	61,444,179	331,282,635	392,726,814
Patrimonio neto	1,686,889	92,445,314	94,132,203
Margen financiero bruto	24,859,560	100,561,161	125,420,721
Utilidad/pérdida del año	C\$ (66,946,970)	4,664,915	(62,282,055)

Notas a los estados financieros

	Información financiera al 31 de diciembre de 2016		
	Servicios Financieros Globales (Sociedad Panameña)	Servicios Financieros Globales, S.A. (Sociedad Nicaragüense)	Total
Activos totales	C\$ 134,822,443	407,925,847	542,748,290
Pasivos totales	133,461,372	320,145,449	453,606,821
Patrimonio neto	1,358,643	87,780,398	89,139,041
Margen financiero bruto	10,008,667	86,247,887	96,256,554
Utilidad/pérdida del año	(18,214,363)	8,955,151	(9,259,212)

10. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión incluyen dos propiedades inmobiliarias ubicadas en Residencial Bolonia, Managua, las cuales se tienen para devengar rentas. Los cambios en el valor en libros son los siguientes:

		2017	2016
Valor en libros al 01 de enero	C\$	10,686,536	-
Adiciones por:			
Compras		-	10,686,536
Capitalización de desembolsos posteriores		467,003	-
Valor en libros al 31 de diciembre	C\$	11,153,539	10,686,536

El valor en libros de las propiedades de inversión, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es similar a su valor razonable, puesto que estas propiedades son de reciente adquisición y fueron adquiridas en condiciones de mercado.

Estas propiedades son rentadas bajo arrendamientos operativos a la Compañía Relacionada Servicios Financieros Globales Nicaragua, S. A. (SERFIGSA). Los ingresos por rentas hasta por C\$1,452,573, se incluyen en el rubro de ingresos operativos diversos en el estado separado de resultados integrales. Los contratos de arrendamiento tienen una duración de 20 años a partir del inicio del arrendamiento. Las rentas mínimas futuras de arrendamiento en dólares de los Estados Unidos, son las siguientes:

		Pagos de arrendamiento mínimos a recibir			
		1 año	1 a 5 años	5 años a más	Total
31 de diciembre de 2017	US\$	<u>48,396</u>	<u>193,584</u>	<u>677,544</u>	<u>919,524</u>
31 de diciembre de 2016	US\$	<u>48,396</u>	<u>193,584</u>	<u>725,940</u>	<u>967,920</u>

Notas a los estados financieros

11. Préstamos por Pagar

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)		
Préstamo devenga una tasa de interés del 5.80% anual revisable trimestralmente, con vencimiento final el 06 de octubre de 2020 y está garantizado con endoso de cartera de préstamos por cobrar, pagadero en dólares de los Estados Unidos de América (nota 7).	C\$ 219,309,813	226,993,043
Inversiones Nicaragua (INVERNIC) Puesto de Bolsa.		
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 fija promedio del 4.96%, 5.00%, 5.01% anual están garantizadas con Bonos para Pago de Indemnización (nota 6).	87,471,070	23,646,897
UN Hábitat		
Préstamo no tiene garantía, es pagadero en dólares de los Estados Unidos de América, devenga una tasa de interés fija del 6% anual y tiene vencimiento el 28 de abril de 2020.	3,848,863	5,131,822
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)		
Préstamo devenga tasa de interés fija entre 6.05% y 6.62% anual con vencimientos en agosto de 2018 y están garantizados con endoso de cartera de préstamos por cobrar y es pagadero en dólares de los Estados Unidos de América (nota 7).	54,930,965 A	104,395,932
OIKO-CREDIT		
Préstamo devenga tasa de interés fija del 6.25% anual con vencimiento en diciembre de 2019 y junio de 2020 y están garantizados con endoso de cartera de préstamos por cobrar y es pagadero en dólares de los Estados Unidos de América (nota 7).	46,186,165	63,536,596
SYMBIOTICS	76,977,250	73,311,750
DUAL RETURN	76,977,250	58,649,400
FINETHIC		
Los préstamos con SYMBIOTICS, DUAL RETURN y FINETHIC, devengan tasa de interés fija del 6.5% anual con vencimiento final en agosto y noviembre de 2018 y garantizados con endoso de cartera de préstamos por cobrar y es pagadero en dólares de los Estados Unidos de América (nota 7).	30,790,900	29,324,700
Pasan ...	C\$ 596,492,276	584,990,140

Notas a los estados financieros

12. Gastos acumulados y otras cuentas por pagar

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otras cuentas por pagar a ex acreedores de Banco del Éxito, S.A. por recuperación de cartera administrada	C\$ 86,204	3,543,489
Comisiones por préstamos administrados en fideicomiso (nota 21)	3,902,431	4,885,414
Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (nota 20)	2,410,541	2,633,297
Retenciones por pagar	1,145,030	1,547,127
Vacaciones	301,364	873,322
Aguinaldo	46,890	106,534
Aporte patronal	241,358	373,010
Prodel Microfinance Fund, S.A. (nota 20)	117,633	112,950
Otros	5,054,589	2,589,794
	C\$ 13,306,040	16,664,937

13. Beneficios a los empleados

13.1. Gastos por beneficios a empleados

Los gastos reconocidos por beneficios a empleados se integran como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos	C\$ 10,236,184	9,768,900
Bonificaciones e incentivos	-	1,144,554
Horas extras y viáticos	393,834	308,043
Aguinaldos	975,649	919,812
Vacaciones	1,004,801	932,125
Indemnizaciones	487,644	350,387
Seguridad Social	1,542,352	1,446,599
Instituto Nacional Tecnológico (Inatec)	237,143	233,973
Otros	388,352	737,631
Total sueldos y beneficios al personal	C\$ 15,265,959	15,842,024

13.2. Obligaciones por beneficios de empleados a corto plazo

Las obligaciones con los empleados incluyen vacaciones, aguinaldo y aportaciones al Instituto Nicaragüense de Seguridad Social, estas se presentan como parte de los gastos acumulados y otras cuentas por pagar (véase nota 12) en el estado separado de situación financiera.

Notas a los estados financieros

13.3. Obligaciones post empleos

Indemnización por antigüedad

La Fundación registra una provisión para cubrir los desembolsos futuros asociados al pago de indemnización por antigüedad estipulada en la legislación laboral nicaragüense (las condiciones necesarias para que un empleado tenga derecho al pago, así como la base de cálculo del pago a recibir, se detalla en la nota N°4.11 (ii)). La Fundación no posee inversiones para financiar el plan de beneficios definidos, ni que mitiguen los riesgos asociados a dicho plan.

El plan expone a la Fundación a riesgos actuariales, tales como el riesgo de tasa de interés y el riesgo de inflación.

Riesgo de tasa de interés

El valor presente de la obligación por beneficios definidos se calcula utilizando una tasa de descuento determinada haciendo referencia a los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad. El plazo estimado de los bonos es consistente con el plazo estimado de la obligación por beneficios definidos y se denomina en córdobas (C\$). Una disminución en el rendimiento del mercado de los bonos corporativos de alta calidad aumentará la obligación por beneficios definidos de la Fundación.

Riesgo de inflación

Una provisión significativa de la obligación por beneficios definidos está vinculada a la inflación. Un aumento en la tasa de inflación aumentará la obligación de la Fundación.

El detalle de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 01 de enero	C\$	5,031,822	5,027,152
Costo de servicio actual		787,752	663,584
Beneficios pagados		(3,513,244)	(658,914)
Saldo al 31 de diciembre	C\$	<u>2,306,330</u>	<u>5,031,822</u>

Los supuestos actuariales significativos que se utilizan para la valuación al 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

Tasa de descuento	8.56%
Tasa de crecimiento salarial	5%
Expectativa de edad de jubilación	60 años

Estos supuestos fueron desarrollados por la Administración con la ayuda de un actuario independiente. Los factores de descuento se determinan cerca del cierre de cada ejercicio haciendo referencia a los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad denominados en la moneda en que se pagarán los beneficios y que tienen plazos de vencimiento que se aproximan a los términos de la obligación correspondiente. Otros supuestos se basan en parámetros de referencia actual y la experiencia histórica de la Administración.

El valor presente de la obligación post empleo se midió utilizando el método del crédito unitario proyectado

Notas a los estados financieros

14. Patrimonio

14.1. Capital inicial donado –

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

14.2. 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 mantenían a favor de la ASDI mediante la tercera enmienda al convenio entre ASDI y Fundación PRODEL.

14.3. 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 su suficiencia patrimonial.

15. Ingresos y gastos financieros

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ingresos financieros generados por:</u>		
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	C\$ 5,846,757	9,304,624
Cartera de crédito	128,928,325	114,380,482
Comisiones	6,889,760	7,441,767
Efectivo	567,089	349,982
Total de ingresos financieros	<u>142,231,931</u>	<u>131,476,855</u>
<u>Gastos financieros generados por:</u>		
Préstamos por pagar	46,329,836	30,565,441
Otras obligaciones	5,046,548	8,111,603
Total de gastos financieros	<u>C\$ 51,376,384</u>	<u>38,677,044</u>

Notas a los estados financieros

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ingresos por mantenimiento de valor en:</u>		
Préstamos por cobrar	C\$ 50,240,186	42,527,189
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	6,065,938	5,573,481
	<u>56,306,124</u>	<u>48,100,670</u>
<u>Ingresos por diferencias de cambios en:</u>		
Efectivo	2,987,369	2,071,220
Total de ingresos por diferencial cambiario	<u>59,293,493</u>	<u>50,171,890</u>
<u>Egresos por diferencias de cambios en:</u>		
Obligaciones con instituciones financieras	34,008,212	23,744,265
Otras obligaciones	120,230	3,110,230
Total de gastos por diferencial cambiario	<u>C\$ 34,128,442</u>	<u>26,854,495</u>

17. Gastos de administración

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y beneficios al personal (véase nota 13.1)	C\$ 15,265,959	15,842,024
Gastos generales	5,809,521	6,060,499
Mantenimiento y servicios de edificios	2,911,372	2,645,772
Servicios externos	2,216,944	2,560,687
Transporte y comunicaciones	2,300,642	1,606,150
Otros gastos	3,228,985	4,049,278
	<u>C\$ 31,733,423</u>	<u>32,764,410</u>

18. Ingresos y gastos operativos diversos

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ingresos operativos diversos:</u>		
Servicios de asistencia técnica	C\$ 4,604,796	6,316,023
Otros servicios de asistencia técnica a Instituciones	318,788	7,082,649
Por recuperación de cartera cedida	3,672,966	315,990
Comisión por recuperación de cartera cedida	702,925	684,781
Otros ingresos	3,065,858	1,254,838
	<u>12,365,333</u>	<u>15,654,281</u>
<u>Gastos operativos diversos:</u>		
Comisión de préstamos dados en administración	29,451,510	28,926,601
Asistencia técnica para viviendas	7,520,885	7,974,395
Recuperación de cartera	24,692	285,787
Otros gastos	231,544	870,154
	<u>C\$ 37,228,631</u>	<u>38,056,937</u>

Notas a los estados financieros

19. Impuesto sobre la renta

A continuación presentamos una conciliación del gasto por impuesto sobre la renta corriente con base en la utilidad contable:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
(Pérdida) utilidad según estado de resultado	C\$	(5,558,777)	49,421,169
Tasa de impuesto aplicable		30%	30%
(Ingreso) gasto esperado por impuesto		(1,667,633)	14,826,350
Efecto de ingresos no gravables		(679,342)	(2,896,382)
Efecto de gastos no deducibles		19,832,976	4,605,831
Gasto de impuesto sobre la renta	C\$	<u>17,486,001</u>	<u>16,535,799</u>

20. Saldos y transacciones con partes y entidades relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas incluyen subsidiarias, Junta Directiva y personal clave de la Fundación.

20.1. Saldos y transacciones con subsidiarias

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cartera de créditos (nota 7):			
Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.	C\$	79,684,296	146,689,780
Servicios Financieros Globales Panamá, S.A.		58,024,655	129,578,516
Intereses por cobrar		1,255,324	2,818,510
Otras cuentas por cobrar:			
Prodel Microfinance Fund		2,301,759	2,192,154
		<u>141,266,034</u>	<u>281,278,960</u>
Gastos acumulados por pagar (nota 12):			
Servicios Financieros Globales, S.A.		2,410,541	2,633,297
Prodel Microfinance Fund, S.A.		117,633	112,950
	C\$	<u>2,528,174</u>	<u>2,746,247</u>

A continuación se presenta un resumen de las transacciones más significativas realizadas en el año 2017, con entidades relacionadas y registradas en resultados:

<u>Entidad relacionada</u>		<u>Ingresos por cartera de crédito</u>	<u>Otros Ingresos</u>
Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.	C\$	11,761,341	1,452,573
Servicios Financieros Globales Panamá, S. A.	C\$	9,647,321	-

Notas a los estados financieros

A continuación se presenta un resumen de las transacciones más significativas realizadas en el año 2016, con entidades relacionadas y registradas en resultados.

Entidad relacionada		Ingresos por cartera de crédito		Otros Ingresos
Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.	C\$	12,784,739	-	897,662
Servicios Financieros Globales Panamá, S. A.		6,109,343	-	-
Prodel Microfinance Fund	C\$	-	292,444	-

20.2. Saldos y transacciones con la Junta Directiva y personal clave—

Las remuneraciones pagadas por Fundación PRODEL a su personal clave de la gerencia y directivos, se presentan a continuación:

		2017	2016
<u>Transacciones con el personal clave</u>			
Salarios	C\$	3,271,644	3,232,810
Incentivo		-	804,156
Aguinaldo		329,002	274,440
Vacaciones		460,110	-
	C\$	4,060,756	4,311,406
Dietas pagadas a miembros de la Junta Directiva	C\$	2,307,660	3,789,338

21. Fideicomisos - la Fundación como Fideicomitente

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Fundación ha suscrito 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:

		2017	2016
<u>Liquidez de fondos en administración</u>			
Fondo Nicaragüense para el Desarrollo Comunitario Cooperativa Multisectorial 20 de Abril, R. L.	C\$	409,609	2,165,431
Asociación Alternativa para el Desarrollo Integral de las Mujeres (ADIM)		2,233,883	
Centro de Promoción de Desarrollo Local (CEPRODEL).		448,008	266,296
León 2000 IMF, S.A.		237,156	1,226,869
Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)		352,636	652,458
Fundación para el Desarrollo de la Mujer (FUNDEMUJER)		369,319	340,646
Total de liquidez de fondos en administración	C\$	4,256,067	5,169,911

Notas a los estados financieros

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cartera de fondos en administración</u>			
Fondo Nicaragüense para el Desarrollo Comunitario	C\$	26,921,312	17,715,167
Asociación Alternativa para el Desarrollo Integral de las Mujeres (ADIM)		14,659,826	11,646,128
Fundación León 2000		15,326,762	20,898,488
Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)		1,499,445	805,448
Fundación para el Desarrollo de la Mujer (FUNDEMUJER)		4,786,783	5,430,319
CEPRODEL		16,022,747	10,058,416
Cooperativa Multisectorial 20 de Abril, R. L.		30,878,606	22,022,610
Total de cartera de fondos en administración (nota 7)		<u>110,095,481</u>	<u>88,576,576</u>
Comisión por fideicomiso (nota 12)		<u>(3,902,431)</u>	<u>(4,885,414)</u>
Total fideicomiso, neto	C\$	<u>110,449,117</u>	<u>88,861,073</u>

22. Arrendamientos operativos como arrendador

La Fundación arrienda propiedades de inversión bajo contratos de arrendamiento operativos, véase nota 10.

23. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

Los principales instrumentos financieros de la Fundación consisten en efectivo, préstamos por cobrar, inversiones al valor razonable con cambio en resultados, cuentas 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 estos 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:

Riesgo de tipo de cambio: Como resultado de las operaciones que efectúa 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 Fundación, resultantes de variaciones en los tipos de cambio entre el dólar de los Estados Unidos de América y el córdoba Nicaragüense.

Notas a los estados financieros

Este riesgo máximo depende de la posición neta en moneda extranjera, como se muestra en el cuadro siguiente, en la que se puede apreciar que los activos en moneda extranjera superan holgadamente a los pasivos en la misma moneda, lo que refleja una buena cobertura ante una posible devaluación del córdoba con respecto al dólar estadounidense.

Al cierre del año 2017 y 2016, el tipo de cambio del dólar frente al córdoba era de C\$30.7909 y C\$29.3247.

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Disponibilidad en bancos	US\$	3,117,467	1,313,930
Inversión de instrumentos patrimoniales		3,788,094	3,272,924
Cartera de crédito		28,975,736	25,999,018
Total activos financieros	US\$	<u>35,881,297</u>	<u>30,585,872</u>
Préstamos por pagar	US\$	(20,872,356)	(21,948,717)
Cuentas por pagar		(1,051,860)	(114,280)
Intereses por pagar		(311,390)	(312,187)
Total pasivos financieros		<u>(22,235,606)</u>	<u>(22,375,185)</u>
Posición neta	US\$	<u>13,645,691</u>	<u>8,210,688</u>

La siguiente tabla presenta un análisis de la sensibilidad de la posición neta en moneda extranjera para la Fundación al efecto en las variaciones del tipo de cambio con respecto al córdoba:

		Posición neta en Moneda Extranjera	Variación al Tipo de Cambio		Efecto en Resultados
31 de diciembre de 2017	US\$	<u>13,645,691</u>	+5%	C\$	<u>21,008,155</u>
			-5%		<u>(21,008,155)</u>
31 de diciembre de 2016	US\$	8,210,688	+5%	C\$	12,038,797
			-5%		(12,038,797)

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
(Constituida en Nicaragua)
31 de diciembre de 2017 y 2016

Notas a los estados financieros

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

Al 31 de diciembre de 2017	A la vista	Menos de 3 Meses	3 a 12 Meses	1 a 5 años	Más de 5 Años	Total
Efectivo en bancos	C\$ 102,310,418	-	-	-	-	102,310,418
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	-	11,652,244	2,923,028	65,114,454	36,949,080	116,638,806
Préstamos por cobrar	-	275,378,625	323,742,807	293,065,526	-	892,186,958
Otras cuentas por cobrar	-	3,624,502	10,873,505	-	-	14,498,007
Intereses por cobrar	-	15,196,182	-	-	-	15,196,182
Inversiones en instrumentos Patrimoniales	-	-	-	-	100,806,851	100,806,851
	<u>102,310,418</u>	<u>305,851,553</u>	<u>337,539,340</u>	<u>358,179,980</u>	<u>137,755,931</u>	<u>1,241,637,222</u>
Préstamos por pagar	-	173,207,726	334,900,066	134,570,834	-	642,678,626
Intereses por pagar	-	5,752,787	3,835,191	-	-	9,587,978
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	-	16,775,336	10,567,115	-	-	27,342,451
Beneficios post-empleo por Pagar	-	-	-	-	5,045,256	5,045,256
	-	<u>195,735,849</u>	<u>349,302,372</u>	<u>134,570,834</u>	<u>5,045,256</u>	<u>684,654,311</u>
Posición neta de liquidez	C\$ <u>102,310,418</u>	<u>110,115,704</u>	<u>(11,763,032)</u>	<u>223,609,146</u>	<u>132,710,675</u>	<u>556,982,911</u>

Al 31 de diciembre de 2016	A la vista	Menos de 3 Meses	3 a 12 Meses	1 a 5 años	Más de 5 Años	Total
Efectivo en bancos	C\$ 51,952,870	-	-	-	-	51,952,870
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	-	9,468,454	2,367,113	71,013,396	35,506,698	118,355,661
Préstamos por cobrar	-	219,917,462	401,588,411	334,657,009	-	956,162,882
Otras cuentas por cobrar	-	3,976,571	11,929,714	-	-	15,906,285
Intereses por cobrar	-	16,331,490	-	-	-	16,331,490
Inversiones en instrumentos patrimoniales	-	-	-	-	95,977,514	95,977,514
	<u>51,952,870</u>	<u>249,693,977</u>	<u>415,885,238</u>	<u>405,670,405</u>	<u>131,484,212</u>	<u>1,254,686,702</u>
Préstamos por pagar	-	102,982,326	226,045,802	314,611,412	-	643,639,540
Intereses por pagar	-	7,323,842	1,830,960	-	-	9,154,802
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	-	-	16,664,937	-	-	16,664,937
Beneficios post-empleo por pagar	-	-	-	5,031,822	-	5,031,822
	-	<u>110,306,168</u>	<u>244,541,699</u>	<u>319,643,234</u>	<u>-</u>	<u>674,491,101</u>
Posición neta de liquidez	C\$ <u>51,952,870</u>	<u>139,387,809</u>	<u>171,343,539</u>	<u>86,027,171</u>	<u>131,484,212</u>	<u>580,195,601</u>

Notas a los estados financieros

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 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 fluctuarán 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 de sus ingresos netos anuales:

		<u>Ingreso neto por intereses</u>	<u>Variación en la tasa de interés</u>	<u>Efecto en Resultados</u>
31 de diciembre de 2017	C\$	90,855,547	+1%	908,555
			-1%	(908,555)
31 de diciembre de 2016	C\$	92,799,811	+1%	927,998
			-1%	(927,998)

Riesgo de crédito: La Administración ha establecido políticas para el otorgamiento de créditos. Este está sujeto a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, el historial y las diferencias 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 2017 y 2016, 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.

24. Medición a valor razonable de instrumentos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros medidos a valor razonable en el estado separado de situación financiera se agrupan en tres niveles de una jerarquía de valor razonable. Los tres niveles se definen basándose en la observabilidad de partidas relevantes para la medición, de la siguiente manera:

-) Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
-) Nivel 2: partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente
-) Nivel 3: partidas no observables para el activo o pasivo

Notas a los estados financieros

La siguiente tabla muestra los Niveles de la jerarquía de los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable de manera recurrente:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<u>31 de diciembre de 2017</u>				
Activos financieros				
Inversiones y rendimiento por cobrar al valor razonable	C\$ <u>114,010,832</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>114,010,832</u>
<u>31 de diciembre de 2016</u>				
Activos financieros				
Inversiones y rendimiento por cobrar al valor razonable	C\$ <u>118,355,661</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>118,355,661</u>

En 2017 y 2016 no se realizaron transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2

25. Cuentas de orden

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Garantías prendarias	C\$ 766,794,923	770,839,298
Cartera en garantía a Favor del BID	78,547,585	142,663,461
Cartera cedida por Junta Liquidadora del Banex	143,426,757	143,426,757
Otros	6,050,061	1,698,469
	C\$ <u>994,819,326</u>	<u>1,058,627,985</u>

26. Eventos posteriores a la fecha de reporte

No se ha presentado ningún evento que requiera algún ajuste o que no requiera ajuste, que sea significativo, entre la fecha de reporte y la fecha de autorización.

27. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados por la Gerencia General el 18 de enero de 2018.

Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL)
(Constituida en Nicaragua)
31 de diciembre de 2017

Descripción detallada de las responsabilidades del auditor

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- J Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- J Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la administración.
- J Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- J Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- J Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros presentan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.