



MENDIETA y ASOCIADOS S. de R.L.

**Proyectos e Iniciativas Locales Para el
Autodesarrollo Regional de Honduras OPDF
(PILARH OPDF)
Estados Financieros
31 de diciembre de 2009**

Tegucigalpa:

Colonia Lomas del Guizarro, Avenida Rep. Dominicana
Edificio Condominio Las Lomas, 5to. piso, Tegucigalpa,
M.D.C., Honduras, C. A., Apdo. Postal No. 1670
Teléfono: (504) 239-6000, Telefax: (504) 239-4635
Celular: (504) 9990-3002

e-mail: mtr@mendietayasociados.net
www.mendietayasociados.net

San Pedro Sula:

Boulevard Juan Pablo Segundo
y Boulevard Prado Alto, 10 Ave. Sur
Oeste, entre 18 y 19 Calle, S.O.
Teléfono: (504) 504-8560

PILARH OPDF

Índice

	Página (s)
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estados Financieros	
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 - 17

MENDIETA y ASOCIADOS S. de R.L.

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y a los Asociados de PILARH OPDF.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Proyectos e Iniciativas Locales para el Autodesarrollo Regional de Honduras OPDF (PILARH OPDF), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2009 y 2008, así como el estado de resultado, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por los años terminados en esa fecha y un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con normas prudenciales o prácticas contables prescritas o permitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, como base prevaleciente. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relacionado con la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas importantes, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y realizando estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

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

Una auditoría implica efectuar procedimientos para la obtención de evidencia de auditoría sobre los montos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de representaciones erróneas importantes en los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, los auditores consideran los controles internos relacionados con la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros con el objeto de diseñar los procedimientos de auditoría que son apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables importantes hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Tegucigalpa:

Colonia Lomas del Guijarro, Avenida Rep. Dominicana
Edificio Condominio Las Lomas, 5to. piso, Tegucigalpa,
M.D.C., Honduras, C. A., Apdo. Postal No. 1670
Teléfono: (504) 239-6000. Telefax: (504) 239-4635
Celular: (504) 9990-3002

e-mail: mtm@mendietayasociados.net
www.mendietayasociados.net

San Pedro Sula:
Boulevard Juan Pablo Segundo
y Boulevard Prado Alto, 10 Ave. Sur
Oeste, entre 18 y 19 Calle, S.O.
Teléfono: (504) 504-8560

Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Bases para calificación de opinión

Al 31 de diciembre 2008 los activos fijos incluyen mobiliario y equipo, equipo de computo y vehículos adquiridos de la Asociación PILARH OPD por un valor de L731,028 monto por el que no existe documentación sobre el valúo de estos activos que muestre que este monto es su valor de realización.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en el párrafo anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Proyectos e Iniciativas Locales Para el Autodesarrollo Regional de Honduras OPDF (PILARH OPDF), al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con prácticas contables prescritas o permitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, según se describen en la Nota 2 a los estados financieros.

Mendieta y Asociados, S. de R.L.
Registro No. 03-06-0035




Marco Tulio Mendieta
Gerente General
Colegiación No. 5204



Tegucigalpa M.D.C.
02 de marzo de 2010

PILARH OPDF
Balance General
Al 31 de diciembre de 2009

(expresados en lempiras)

	2009	2008
Activos		
Caja y bancos (Nota 4)	L 19,737,967	L 3,460,787
Préstamos por cobrar - neto (Nota 5)	39,791,071	10,665,737
Activos fijos - neto (Nota 6)	2,686,258	1,670,926
Cargos diferidos	159,484	71,744
Otros activos	137,427	386,600
Total activos	<u>62,512,207</u>	<u>16,255,794</u>
Pasivos y Patrimonio Neto		
Exigibilidades inmediatas (Nota 7)	L 1,240,347	L 401,011
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 8)	9,798,175	1,536,476
Depósitos de ahorro (Nota 9)	6,876,697	272,146
Préstamos por pagar (Nota 10)	30,823,476	2,490,000
Créditos diferidos (Nota 11)	417,381	1,296,680
Reservas eventuales (Nota 12)	698,027	212,500
Total pasivos	<u>L 49,854,103</u>	<u>L 6,208,813</u>
Patrimonio Neto		
Aportaciones patrimoniales	1,000,000	1,000,000
Aportes adicionales	8,610,000	6,335,003
Donaciones	2,051,955	2,051,955
Excedentes acumulados	996,149	660,023
Total patrimonio neto	<u>12,658,104</u>	<u>10,046,981</u>
Total pasivos y patrimonio neto	<u>L 62,512,207</u>	<u>L 16,255,794</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

PILARH OPDF
Estado de Resultados
Al 31 de diciembre de 2009

<i>(expresado en lempiras)</i>	2009	2008
Ingresos por intereses		
Sobre préstamos, descuentos y negociaciones	L 8,997,172	L 948,304
Otros	<u>469,852</u>	<u>54,923</u>
	9,467,024	1,003,227
Gastos por intereses		
Sobre depósitos de ahorro	75,130	872
Comisiones	265,699	31,064
Sobre obligaciones bancarias por pagar	<u>1,730,481</u>	<u>100,990</u>
Total gastos por intereses	<u>2,071,310</u>	<u>132,926</u>
Utilidad neta en intereses	7,395,714	870,301
Reserva para créditos dudosos (Nota 5)	<u>(1,372,954)</u>	<u>(99,894)</u>
Utilidad después de reservas	6,022,760	770,407
Otros ingresos		
Comisiones sobre cartera crediticia	2,852,194	252,522
Donaciones	1,545,817	815,290
Comisiones por servicios	<u>989,814</u>	<u>2,508,205</u>
	5,387,825	3,576,017
Otros gastos		
Sueldos y salarios del personal	6,395,529	2,087,585
Otros gastos generales y administrativos (Nota 13)	4,678,791	1,593,329
Gastos extraordinarios	<u>139</u>	<u>5,487</u>
	<u>11,074,459</u>	<u>3,686,401</u>
Utilidad del período	<u>L 336,126</u>	<u>L 660,023</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

PILARH OPDF
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2009

<i>(expresado en lempiras)</i>	Número de Certificados de Aportación Obligatoria	Aportaciones Patrimoniales	Aportes Adicionales	Donaciones	Excedentes Acumulados	Total
Saldos al 31 de Julio de 2008	-	-	-	-	-	-
Aportaciones obligatorias recibidas	1,000	L 1,000,000	-	-	-	L 1,000,000
Aportaciones adicionales recibidas	-	-	6,335,003	-	-	6,335,003
Donaciones recibidas	-	-	-	2,051,955	-	2,051,955
Utilidad del período	-	-	-	-	660,023	660,023
Saldos al 31 de diciembre de 2008	<u>1,000</u>	<u>L 1,000,000</u>	<u>L 6,335,003</u>	<u>L 2,051,955</u>	<u>L 660,023</u>	<u>L 10,046,981</u>
Saldos al 1 de enero de 2009	1,000	L 1,000,000	L 6,335,003	L 2,051,955	L 660,023	L 10,046,981
Aportaciones adicionales recibidas	-	-	2,274,997	-	-	2,274,997
Utilidad del período	-	-	-	-	336,126	336,126
Saldo al 31 de diciembre 2009	<u>2,000</u>	<u>L 1,000,000</u>	<u>L 8,610,000</u>	<u>L 2,051,955</u>	<u>L 996,149</u>	<u>L 12,658,104</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

PILARH OPDF
Estado de Flujo de Efectivo
Al 31 de diciembre de 2009

(expresado en lempiras)

	2009	2009
Flujos de efectivo provenientes de las actividades de operación:		
Ingresos por intereses	L 7,326,611	L 671,606
Comisiones, cargos por servicios y otros		
Ingresos ganados	5,857,677	2,752,843
Intereses pagados	(1,470,323)	(101,862)
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(9,738,895)	(689,729)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1,975,070</u>	<u>2,632,858</u>
Flujos de efectivo provenientes de las actividades de inversión:		
Aumento neto en préstamos por cobrar	(28,758,125)	(10,434,010)
Adquisición de mobiliario y equipo	(1,839,289)	(1,797,245)
Producto de la salida de activos fijos	64,812	-
Disminución (Aumento) otros activos	249,173	(386,600)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(30,283,429)</u>	<u>(12,617,855)</u>
Flujos de efectivo provenientes de las actividades de financiamiento:		
Aumento neto en depósitos	6,604,551	272,146
Aumento en préstamos por pagar	28,333,476	2,490,000
Proveniente de aportación de capital	2,274,997	7,335,003
Obligaciones en administración	8,321,416	-
Proveniente de donaciones	(948,901)	3,348,635
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento:	<u>44,585,539</u>	<u>13,445,784</u>
Aumento neto en el efectivo	16,277,180	3,460,787
Efectivo al inicio del año	<u>3,460,787</u>	<u>-</u>
Efectivo al final del año.	L <u><u>19,737,967</u></u>	L <u><u>3,460,787</u></u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

PILARH OPDF

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009

1. Historia y Operaciones de la Organización

Proyectos e Iniciativas Locales para el Autodesarrollo Regional de Honduras OPDF, (PILARH OPDF), fué constituida con Personería Jurídica mediante resolución número 1087-2007, extendida por el Secretario de Estado en los Despachos de Gobernación y Justicia, de fecha 26 de septiembre 2007, de conformidad con las Leyes de la República de Honduras, como una Organización Privada de Desarrollo Financiero de primer nivel y sin fines de lucro. Su domicilio legal en la Ciudad de Santa Rosa de Copan, Departamento de Copan, y podrá establecer sucursales, agencias u oficinas en cualquier lugar del territorio nacional, previa comunicación a la Comisión Nacional de Bancos y Seguros. Su duración es por tiempo indefinido y su actividad principal y única es el financiamiento de la micro y pequeña empresa en los distintos sectores de la economía.

La Institución se fundó con un patrimonio autorizado de L1,000,000, según resolución número 638/27-05-2008, emitida por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS), quien autorizó la apertura de la OPDF para actuar como entidad habilitada por la CNBS, y se rige por la Ley Reguladora de las Organizaciones Privadas de Desarrollo que se Dedican a Actividades Financieras, emitida por el Congreso Nacional de la República de Honduras, mediante Decreto número 229/2000.

2. Políticas Contables

Bases de Contabilidad

Los estados financieros de las instituciones reguladas se preparan de acuerdo con las prácticas contables emitidas o permitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, la cual es la base prevaleciente. Se divulguen las diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera en la Nota 16 a los estados financieros.

A continuación se presenta un resumen de las principales políticas contables adoptadas por la institución, en la preparación de los estados financieros de conformidad con las bases de contabilidad antes descritas:

Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia de la Institución realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos por el período informado. Con excepciones permitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la institución y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

Los estimados importantes que son particularmente susceptibles de cambios significativos en el corto plazo se relacionan con la estimación para pérdidas en préstamos. Aunque la administración considera que estas estimaciones son actualmente adecuadas, adiciones futuras pueden ser necesarias con base en las condiciones económicas. Adicionalmente, las autoridades regulatorias revisan periódicamente la estimación para pérdidas en préstamos. Estas autoridades pueden

PILARH OPDF
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009

requerir a la institución reconocer adiciones a esta provisión con base en sus juicios acerca de la información disponible a la fecha de su revisión.

Préstamos y Estimación para Pérdidas en Préstamos

Los préstamos por cobrar se presentan al costo amortizado que comprende el valor del principal, menos las amortizaciones efectuadas y la reserva para créditos de dudosa recuperación. La reserva para préstamos e intereses de dudosa recuperación es determinada de acuerdo a las disposiciones de clasificación de créditos de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, la cual periódicamente revisa y aprueba los criterios utilizados así como el nivel de estimaciones requeridas. El saldo de esta reserva es una cantidad que la administración de PILARH OPDF. Considera suficiente para absorber las posibles pérdidas en la recuperación de los préstamos por cobrar, la cual se establece para microcrédito y pequeño crédito con base en un análisis de morosidad por días de vencimiento. Los préstamos que la administración considera incobrables son cargados a la reserva para préstamos. Los préstamos recobrados previamente castigados se acreditan como otros ingresos en los resultados del período.

En el mes de marzo de 2008, la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, emitió las circulares No. 005/2008 mediante Resolución 362/25-03-2008, conteniendo las reformas a las normas para la evaluación y clasificación de la cartera crediticia en las cuales se modifican los porcentajes de las reservas mínimas que deberán constituir las instituciones supervisadas de acuerdo a las categorías y porcentajes que correspondan sobre los préstamos, como se muestra a continuación:

En el mes de enero de 2009, la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, emitió las circulares N° 006/2009 mediante Resolución 053/13-01-2009, conteniendo las reformas a las normas para la evaluación y clasificación de la cartera crediticia en las cuales se modifican los porcentajes de las reservas mínimas que deberán constituir las instituciones supervisadas de acuerdo a las categorías y porcentajes que correspondan sobre los préstamos, como se muestra a continuación:

Categorías de Clasificación de Grandes Deudores Comerciales y Pequeños Deudores Comerciales Hipotecarios

Categoría	Rango de Días de Mora	Rango de Pérdidas Estimadas	Reservas
I	Hasta 30 días	0%	0.25%
II	De 31 a 60 días	0%	2%
III-1	**	0%	10%
III-2	De 61 a 90 días	Hasta 30%	15%
IV-1	De 91 a 180 días	31-45%	40%
IV-2	De 91 a 180 días	46-60%	55%
IV-3	De 91 a 180 días	61-75%	70%
IV-4	De 91 a 180 días	76-90%	85%
V	Más de 180 días	Mayor de 90%	100%

Categorías de Clasificación pequeños Deudores Comerciales con Otras Garantías

Categoría	Días de Mora	Reservas
I	Hasta 30 días	0.25%
II	De 31 a 60 días	2%
III	De 61 a 90 días	15%
IV	De 91 a 180 días	60%
V	Más de 180 días	100%

PILARH OPDF
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009

Categorías de Clasificación Créditos de Consumo

a) Los créditos con periodicidad mayor o igual a treinta (30) días, se clasificará de acuerdo a las categorías siguientes:

Categoría	Créditos	Días de Mora	Reserva
I	Buenos <ul style="list-style-type: none"> • Otorgados mediante tarjeta de crédito • Resto de créditos de consumo 	Hasta 30 días	1% 0.50%
II	Especialmente Mencionado	De 31 a 60 días	2%
III	Bajo Normas	De 61 a 90 días	15%
IV	Dudosa Recuperación	De 91 a 120 días	60%
V	Pérdida	Más de 120 días	100%

b) Los créditos de consumo, cuyo plan de amortización se haya pactado con pagos periódicos en plazos menores a treinta (30) días, serán clasificados de acuerdo a las categorías siguientes:

Categoría	Créditos	Días de Mora	Reserva
I	Buenos	Hasta 8 días	0.50%
II	Especialmente Mencionado	De 9 a 30 días	5%
III	Bajo Normas	De 31 a 60 días	25%
IV	Dudosa Recuperación	De 61 a 120 días	60%
V	Pérdida	Más de 120 días	100%

Categorías de Clasificación de Microcréditos

Categoría	Créditos	Días de Mora	Reserva
I	Buenos	Hasta 8 días	0.25%
II	Especialmente Mencionado	De 9 a 30 días	5%
III	Bajo Normas	De 31 a 60 días	25%
IV	Dudosa Recuperación	De 61 a 120 días	60%
V	Pérdida	Más de 120 días	100%

El efecto del cambio en los porcentajes de constitución de reservas para préstamos se reconocerá en los resultados de cada período, de acuerdo a lo establecido en la normativa.

Activos Fijos

Los activos fijos se registran al costo menos la depreciación acumulada. La depreciación se calcula, por el método de línea recta de acuerdo a las vidas útiles estimadas de los activos que se detallan a continuación:

Mobiliario y equipo de oficina	3-5 años
Vehículos	5 años

Las ganancias o pérdidas provenientes del retiro o venta se incluyen en los resultados, así como los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de estos activos.

Otros Activos y Amortización

La Organización clasifica como otros activos, valores por amortizar en años futuros de conformidad con las normativas y autorizaciones específicas obtenidas de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros. Las cuentas por amortizar se llevan a resultados en el tiempo autorizado por el método de línea recta.

Préstamos por Pagar

Los préstamos por pagar son reconocidos inicialmente al costo que corresponde al valor razonable de la contraprestación recibida. Subsecuentemente, los préstamos son reconocidos al costo amortizado.

Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la institución tiene una obligación legal o implícita como resultado de un suceso pasado, y es probable que tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Indemnizaciones

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados de la Fundación, según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente en Honduras, pueden llegar a serles pagadas en caso de despido sin causa justificada. Al 31 de diciembre de 2009, la Fundación tenía registrado un pasivo bajo este concepto por L698,027.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por intereses y comisiones son reconocidos sobre la base del devengo, utilizando los métodos descritos a continuación:

Ingresos por Intereses

Estos ingresos son reconocidos sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, teniendo en cuenta el monto del capital adeudado por el cliente y la tasa efectiva de interés en el plazo de vencimiento de los documentos. La acumulación de ingresos por intereses se suspende cuando cualquier cuota de capital o intereses de préstamos por cobrar complete 30 días de estar mora, 30 días después del vencimiento para créditos contratados a un solo pago de capital e intereses, y cuando los préstamos son calificados en las categorías de riesgo IV - Créditos de dudosa recuperación y V - créditos de pérdida. Los intereses suspendidos se controlan en cuentas de orden y solamente se reconocen como ingresos los intereses que son efectivamente cobrados.

Ingresos por Comisiones

Los ingresos por comisiones provenientes del manejo de cuentas, son reconocidos sobre la bases de acumulación cuando los servicios han sido provistos a los clientes.

Reconocimiento de Gastos por Intereses

Los gastos por intereses son reconocidos sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, teniendo en cuenta el monto del capital adeudado por la Organización y la tasa efectiva de interés en el plazo de vencimiento de los documentos.

Registro de Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos relacionados se ajustan al tipo de cambio vigente a las fechas de cierre; las ganancias o pérdidas derivadas de estos ajustes se registran en los resultados del año corriente.

PILARH OPDF
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009

3. Unidad Monetaria y Tipo de Cambio

Los registros contables de la Organización se llevan en Lempiras, moneda de curso legal en Honduras y moneda de medición, que se muestran con el símbolo L en los estados financieros adjuntos. Esta moneda refleja la sustancia económica de los eventos subyacentes y las circunstancias relevantes para la OPDF. Al 31 de diciembre de 2009 el tipo de cambio del dólar estadounidense en relación al lempira vigente en el mercado interbancario era de L19.0274 por US\$1.00.

4. Caja y Bancos

Las disponibilidades, se detallan a continuación:

<i>(expresados en lempiras)</i>	2009	2008
Banco de Occidente	L 19,005,775	L 1,966,711
Banco Atlántida	-	147,503
Banco Occidente - Cta. en Dólares	-	1,300,038
Caja	732,192	46,535
	<u>L 19,737,967</u>	<u>L 3,460,787</u>

5. Préstamos e Intereses por Cobrar

Los préstamos comerciales e intereses por cobrar, se detallan a continuación:

<i>(expresados en lempiras)</i>	2009	2008
Vigentes	L 35,782,059	L 9,744,204
Atrasados	3,063,197	689,806
Vencidos	346,879	-
	<u>39,192,135</u>	<u>10,434,010</u>
Intereses por cobrar sobre préstamos	2,071,784	331,621
	<u>41,263,919</u>	<u>10,765,631</u>
Menos: Estimación para pérdidas en préstamos	(1,472,848)	(99,894)
	<u>L 39,791,071</u>	<u>L 10,665,737</u>

Los préstamos por cobrar devengan tasas de interés anual que oscilan entre el 28% y 36%. Todos en moneda nacional y se encuentran contratados a tasas de interés variable.

El movimiento de la estimación para pérdidas en préstamos de dudosa recuperación, se detalla a continuación:

<i>(expresados en lempiras)</i>	2009	2008
Saldos al inicio del año	L 99,894	L -
Provisión cargada a resultados del año	1,372,954	99,894
	<u>L 1,472,848</u>	<u>L 99,894</u>

PILARH OPDF
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009

La cartera de préstamos clasificada por tipo de garantía se detalla a continuación:

<i>(expresados en lempiras)</i>	2009	2008
Fiduciaria	L 15,857,665	L 4,310,809
Prendaria	8,382	27,097
Hipotecaria	3,983,684	1,593,736
Garantía mixta	<u>19,342,404</u>	<u>4,502,368</u>
	<u>L 39,192,135</u>	<u>L 10,434,010</u>

6. Activos Fijos

Estos activos y sus movimientos, se resumen a continuación:

<i>(expresados en lempiras)</i>	Mobiliario y Equipo	Sistema de Informática	Vehículos	Total
Año que terminó el				
Al 31 de diciembre de 2009				
Valor en libros al inicio del año	L 600,571	L 469,971	L 600,384	L 1,670,926
Adiciones	278,489	1,600	1,559,200	1,839,289
Retiros	-	-	(64,812)	(64,812)
Cargos por depreciación	<u>(176,264)</u>	<u>(174,402)</u>	<u>(408,479)</u>	<u>(759,145)</u>
Valor en libros al final del año	<u>L 702,796</u>	<u>L 297,169</u>	<u>L 1,686,293</u>	<u>L 2,686,258</u>
Al 31 de diciembre de 2009				
Costo	L 911,409	L 529,850	L 2,119,159	L 3,560,418
Depreciación acumulada	<u>(208,613)</u>	<u>(232,681)</u>	<u>(432,866)</u>	<u>(874,160)</u>
Valor en libros	<u>L 702,796</u>	<u>L 297,169</u>	<u>L 1,686,293</u>	<u>L 2,686,258</u>
Año que terminó el				
Al 31 de diciembre de 2008				
Valor en libros al inicio del año	L 209,865	L 324,650	L 127,440	L 661,955
Adiciones	423,055	203,600	508,635	1,135,290
Cargos por depreciación	<u>(32,349)</u>	<u>(58,279)</u>	<u>(35,691)</u>	<u>(126,319)</u>
Valor en libros al final del año	<u>L 600,571</u>	<u>L 469,971</u>	<u>L 600,384</u>	<u>L 1,670,926</u>
Al 31 de diciembre de 2008				
Costo	L 632,920	L 528,250	L 636,075	L 1,797,245
Depreciación acumulada	<u>(32,349)</u>	<u>(58,279)</u>	<u>(35,691)</u>	<u>(126,319)</u>
Valor en libros	<u>L 600,571</u>	<u>L 469,971</u>	<u>L 600,384</u>	<u>L 1,670,926</u>

PILARH OPDF
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009

7. Exigibilidades Inmediatas

Las exigibilidades inmediatas, se detallan a continuación:

<i>(expresados en lempiras)</i>	2009	2008
Acreedores varios	L 30,622	L 36,849
Intereses por pagar	624,168	23,180
Cuentas por pagar proveedores	576,562	340,982
Otras cuentas por pagar	8,995	-
	<u>L 1,240,347</u>	<u>L 401,011</u>

8. Compañías Relacionadas

La Fundación considera como partes relacionadas a sus directores y asociados mayoritarios, así como a las Organizaciones administradas y controladas por estos o que tengan propiedad directa o indirecta sobre las mismas, así como las entidades controladas por PILARH.

El saldo con partes relacionadas en el año 2009, por un monto de L9,798,175 de este monto L8,321,416, corresponde a Cuentas por pagar a la Asociación PILARH OPD que se generó de la recuperación de cartera, anteriormente registrado en el capital y L1,000,000 que corresponde a saldo de préstamos por pagar a la Asociación PILARH OPD, el cual no tiene un plazo definido de pago, devenga intereses a una tasa de interés anual del 12%. L 476,759 corresponde a saldo por compra de activos fijos por lo cual no existe evidencia del avalúo.

El saldo con partes relacionadas en el año 2008, por valor de L1,536,476, corresponde a préstamos por pagar L1,000,000 a la Asociación PILARH OPD, Este saldo no tiene un plazo definido de pago y devenga intereses solamente por el monto del financiamiento a una tasa de interés anual del 12%; L525,000 corresponde a compra de activos fijos por lo cual no existe evidencia del avalúo y la diferencia de L11,476 corresponde a otros gastos por pagar

Las principales transacciones realizadas con las compañías relacionadas, se resumen a continuación:

<i>(expresados en lempiras)</i>	2009	2008
Préstamos recibidos	<u>L 1,000,000</u>	<u>L 1,000,000</u>
Compra de activos fijos	<u>476,759</u>	<u>525,000</u>
Comisiones por administración de cartera	<u>989,814</u>	<u>2,508,405</u>
Recuperación de cartera	<u>8,321,416</u>	<u>-</u>

9. Depósitos de Ahorro

Los depósitos representan los recursos recibidos de los usuarios de crédito, devengan tasas de intereses que oscilan entre el 1.5% y 13.75% anual, se calculan sobre saldos diarios y son capitalizados el último día hábil de cada mes.

PILARH OPDF
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009

10. Préstamos por Pagar

Los préstamos por pagar y obligaciones bancarias, se detallan a continuación:

<i>(expresados en lempiras)</i>	2009	2008
BANHPROVI	L 1,459,561	L 1,490,000
Banco COVELO	3,116,667	1,000,000
ADELSAR	1,900,000	-
OIKOCREDIT	18,905,000	-
OXFAN NOVIB	5,442,248	-
	<u>L 30,823,476</u>	<u>L 2,490,000</u>

Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (BANHPROVI) - Contrato de préstamos suscrito en el 2009, a una tasa de interés del 7% anual, con garantía bancaria, pagaderos en cuotas trimestrales. En moneda nacional y con vencimiento el 30 de julio de 2010.

Banco COVELO, S. A. - Préstamo obtenido a una tasa de interés del 18% anual, con garantía prendaría sobre la cartera de préstamos por cobrar, pagaderos en cuotas mensuales. En moneda nacional y con vencimiento en diciembre 2011.

ADELSAR. - Préstamo obtenido a una tasa de interés del 14.5% anual, con garantía bancaria, el capital pagadero al vencimiento y el interés mensual, en moneda nacional y con vencimiento en diciembre 2010.

OIKOCREDIT. - Préstamo obtenido a una tasa de interés del 14.5% anual, con garantía bancaria, el capital e interés es pagadero semestralmente en moneda nacional y con vencimiento en diciembre 2014.

OXFAN NOVIB. - Préstamo obtenido a una tasa de interés del 15% anual, con garantía prendaría sobre la cartera de préstamos por cobrar, pagaderos en cuotas semestrales. En moneda nacional y con vencimiento en diciembre 2012.

11. Créditos Diferidos

Los créditos diferidos, se detallan a continuación:

<i>(expresados en lempiras)</i>	2009	2008
Donaciones por aplicar	L 330,839	L 1,279,740
Otros Créditos	85,616	16,940
Intereses recibidos por anticipado	926	-
	<u>L 417,381</u>	<u>L 1,296,680</u>

PILARH OPDF
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009

12. Reservas eventuales

Las reservas eventuales, se detallan a continuación:

<i>(expresados en lempiras)</i>	2009	2008
Reserva para prestaciones sociales	L 547,790	L 113,676
Reserva para decimo cuarto mes	<u>150,237</u>	<u>98,824</u>
	<u>L 698,027</u>	<u>L 212,500</u>

13. Gastos de Operación

Los gastos de administración y generales incurridos, se detallan a continuación:

<i>(expresados en lempiras)</i>	2009	2008
Consejo de directores	L 225,038	L 122,710
Honorarios profesionales	813,540	101,942
Arrendamientos	540,902	274,298
Reparación y mantenimiento	512,869	200,957
Seguridad y vigilancia	121,963	76,228
Seguros	135,499	4,103
Mercadeo	224,536	86,308
Depreciaciones	759,145	126,319
Suministros	575,583	389,681
Gastos diversos	675,497	207,726
Otros	<u>94,219</u>	<u>3,057</u>
	<u>L 4,678,791</u>	<u>L 1,593,329</u>

14. Riesgos del Negocio

Los instrumentos financieros incluidos en el balance general que están sujetos a riesgos de crédito, liquidez y riesgo de precio (tasa de interés y moneda) son: el efectivo, préstamos por cobrar, otros activos y obligaciones bancarias.

Capital Mínimo Requerido

De acuerdo a lo establecido la Circular CNBS No. 048/2006 Resolución No.1235/19-12-2006 de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros establece que las Organizaciones Privadas de Desarrollo Financiero deben constituirse con un capital mínimo de L1,000,000.

Riesgo de Crédito

La Organización tiene exposición al riesgo de crédito, el cual representa el riesgo de que las otras partes no cumplieren con las obligaciones a que se han comprometido a través de los instrumentos financieros respectivos. Los activos y pasivos que potencialmente exponen a la Organización a riesgo de crédito, son principalmente los depósitos bancarios, y los préstamos por cobrar. Todos los depósitos en bancos están colocados en instituciones financieras de alta calidad de crédito, y los préstamos por cobrar están diversificados en varias actividades económicas y los clientes están localizados en diferentes zonas geográficas de Honduras.

Riesgo de Liquidez

El vencimiento de los activos y pasivos y la habilidad para reemplazar, a un costo aceptable, pasivos que generan intereses, así como sus plazos de vencimiento, son factores importantes en la evaluación de la liquidez de la organización y su exposición a los cambios en las tasas de interés y tipos de cambio. Los principales instrumentos financieros pasivos de la OPDF están contratados a corto y largo plazo.

Instrumentos Financieros Fuera del Balance General

La Organización no cuenta con instrumentos financieros fuera de balance, ni realiza transacciones que involucren instrumentos financieros derivados.

15. Aspectos Regulatorios

De acuerdo a lo establecido en el Título Primero, Capítulo I, Artículo 4 de la Ley de Instituciones del Sistema Financieras, las instituciones del Sistema Financiero se registrarán por los preceptos de esta Ley y en lo que les fueren aplicables por la Ley de La Comisión Nacional de Bancos y Seguros, Ley del Banco Central, Ley de Seguro de Depósitos en Instituciones del Sistema Financiero, Ley Monetaria, y por los reglamentos y resoluciones emitidos por La Comisión Nacional de Bancos y Seguros, en adelante denominada "la Comisión" y por el Banco Central de Honduras, en adelante denominado "Banco Central".

16. Diferencias entre las Normas Contables Permitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) para la Preparación de los Estados Financieros y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

A continuación se describen las principales diferencias entre las bases de contabilidad adoptadas por la organización y las Normas Internacionales de Información Financiera:

Reserva para Créditos e Intereses de Dudosa Recuperación

La reserva para créditos dudosos es determinada de acuerdo a las disposiciones de clasificación de cartera de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, la que revisa y aprueba periódicamente los criterios utilizados, así como el nivel de reservas requerido (Nota 2). Conforme a las normas internacionales de información financiera estas reservas se determinan cuantificando la diferencia entre el saldo en libros de estos activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa efectiva de interés original de los créditos.

Además, los ajustes que resultan de las revisiones de los criterios de clasificación, realizados por la entidad reguladora, normalmente se registran en el período en que se emiten los informes definitivos. De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera los ajustes deben registrarse en el período a que corresponden la evaluación de deterioro.

Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren que se divulgue en los estados financieros el valor razonable de los activos y pasivos financieros. La Organización no ha efectuado estas estimaciones y no presenta esta información.

Políticas de Gestión de Riesgos

La Organización debe informar en las notas a los estados financieros, los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros, entre ellos: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de flujo de efectivo.

PILARH OPDF
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009

Importe Depreciable de los Activos Fijos

La Organización determina el importe depreciable de sus activos fijos después de deducir el 1% de su costo como valor residual. Las Normas Internacionales de Información Financiera establecen que el importe depreciable de un activo se determina después de deducir su valor residual pero establece que este valor residual es el importe estimado que la entidad podría obtener actualmente por desapropiarse del activo, después de deducir los costos estimados por tal desapropiación, si el activo ya hubiera alcanzado la antigüedad y las demás condiciones esperadas al término de su vida útil.

Remuneraciones a la Gerencia

La organización no divulga el monto de las remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, lo cual es requerido de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera NIC 19 y NIC 24.

Flujos de Efectivo por Préstamos y Depósitos

La Organización clasifica como actividades de inversión y de financiamiento, los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y depósitos de clientes respectivamente. Las normas internacionales de contabilidad requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones, se presenten como parte de los flujos de las actividades de operación.