



MENDIETA y ASOCIADOS S. de R.L.

Proyectos e Iniciativas Locales Para el Autodesarrollo Regional de Honduras OPDF (PILARH OPDF)

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**Proyectos e Iniciativas Locales Para el Autodesarrollo Regional de Honduras OPDF
(PILARH OPDF)**

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en la Inversión de los Accionistas	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 - 18

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 2010, así como el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por el año que terminó 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.

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 de 2010 la institución presenta un gasto financiero por líneas de crédito con instituciones financieras y organismos de financiamiento, por un monto incrementado de L524,005 sobre el gasto real.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto descrito 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 2010, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas contables emitidas por La Comisión Nacional de Bancos y Seguros, según se describen en la Nota 2 a los estados financieros.

Énfasis en Asuntos Importantes

Sin calificar nuestra opinión llamamos la atención a la Nota 2, Bases de Contabilidad de los estados financieros; Proyectos e Iniciativas Locales Para el Autodesarrollo Regional de Honduras OPDF (PILARH OPDF). 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.

Mendieta y Asociados, S. de R.L.
Registro N° 03-06-0035


Marco Tulio Mendieta Canales
Gerente General
Registro N° 98-10-0475



Tegucigalpa M.D.C.
10 de febrero del 2011

**Proyectos e Iniciativas Locales Para el Autodesarrollo Regional de Honduras OPDF
(PILARH OPDF)**

Balance General

Al 31 de diciembre de 2010

(Expresado en Lempiras)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos			
Caja y bancos (Nota 4)	L	14,215,754	19,737,967
Préstamos por cobrar - neto (Nota 5)		66,198,641	39,791,071
Activos fijos - neto (Nota 6)		2,365,462	2,686,258
Cargos diferidos		381,314	159,484
Otros activos		323,905	137,427
Total activos		<u>83,485,076</u>	<u>62,512,207</u>
Pasivos			
Exigibilidades inmediatas (Nota 7)		1,682,067	1,240,347
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 8)		2,628,213	9,798,175
Depósitos (Nota 9)		12,672,712	6,876,697
Préstamos por pagar (Nota 10)		41,848,779	30,823,476
Créditos diferidos (Nota 11)		478,785	417,381
Reservas eventuales (Nota 12)		1,121,035	698,027
Total pasivos		<u>60,431,591</u>	<u>49,854,103</u>
Patrimonio Neto			
Aportaciones patrimoniales		1,000,000	1,000,000
Aportes adicionales		15,614,000	8,610,000
Donaciones		2,051,955	2,051,955
Excedentes acumulados		4,387,530	996,149
Total patrimonio neto		<u>23,053,485</u>	<u>12,658,104</u>
Total pasivos y patrimonio neto	L	<u>83,485,076</u>	<u>62,512,207</u>

Véase notas que acompañan los estos estados financieros

**Proyectos e Iniciativas Locales Para el Autodesarrollo Regional de Honduras OPDF
(PILARH OPDF)**

Estado de Resultados

Por el periodo 1 de enero al 31 de diciembre de 2010

(Expresado en Lempiras)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos por intereses			
Sobre préstamos, descuentos y negociaciones	L	17,768,072	8,997,172
Otros		<u>1,672,568</u>	<u>469,852</u>
		19,440,640	9,467,024
 Gastos por intereses			
Sobre depósitos de ahorro		324,561	75,130
Comisiones		88,171	265,699
Sobre obligaciones bancarias por pagar		<u>5,389,538</u>	<u>1,730,481</u>
Total gastos por intereses		<u>5,802,270</u>	<u>2,071,310</u>
Utilidad neta en intereses		13,638,370	7,395,714
 Reserva para créditos dudosos (Nota 5)		<u>(2,205,405)</u>	<u>(1,372,954)</u>
Utilidad después de reservas		11,432,965	6,022,760
 Otros ingresos			
Comisiones sobre cartera crediticia		2,523,387	2,852,194
Donaciones		279,882	1,525,837
Ingresos varios		65,349	19,980
Comisiones por servicios		<u>1,138,630</u>	<u>989,814</u>
		4,007,248	5,387,825
 Otros gastos			
Sueldos y salarios del personal		7,723,846	6,395,529
Otros gastos generales y administrativos (Nota 13)		4,324,913	4,678,791
Gastos extraordinarios		<u>73</u>	<u>139</u>
		<u>12,048,832</u>	<u>11,074,459</u>
Utilidad del período	L	<u><u>3,391,381</u></u>	<u><u>336,126</u></u>

Véase notas que acompañan los estos estados financieros

**Proyectos e Iniciativas Locales Para el Autodesarrollo Regional de Honduras OPDF
(PILARH OPDF)**

Estado de cambios en el Patrimonio

Por el periodo 1 de enero al 31 de diciembre de 2010

(Expresado en Lempiras)

<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 2009	-	-	-	-	-	-
Aportaciones obligatorias recibidas	1,000 L	1,000,000	6,335,003	2,051,955	660,023	L 10,046,981
Aportaciones adicionales recibidas	-	-	2,274,997	-	-	2,274,997
Donaciones recibidas	-	-	-	-	-	-
Utilidad del período	-	-	-	-	336,126	336,126
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>1,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>8,610,000</u>	<u>2,051,955</u>	<u>996,149</u>	<u>12,658,104</u>
Saldos al 1 de enero de 2010	1,000	1,000,000	8,610,000	2,051,955	996,149	12,658,104
Aportaciones adicionales recibidas	-	-	7,004,000	-	-	7,004,000
Utilidad del período	-	-	-	-	3,391,381	3,391,381
Saldo al 31 de diciembre 2010	<u>1,000</u> L	<u>1,000,000</u>	<u>15,614,000</u>	<u>2,051,955</u>	<u>4,387,530</u>	L <u>23,053,485</u>

Véase notas que acompañan los estos estados financieros

**Proyectos e Iniciativas Locales Para el Autodesarrollo Regional de Honduras OPDF
(PILARH OPDF)**

Estado de Flujos de Efectivo

Por el periodo 1 de enero al 31 de diciembre de 2010

(Expresado en Lempiras)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo provenientes de las actividades de operación:		
Ingresos por intereses	L 15,997,350	7,326,611
Comisiones, cargos por servicios y otros		
Ingresos ganados	5,679,816	5,857,677
Intereses pagados	(5,288,327)	(1,470,323)
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(11,969,801)	(9,738,895)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>4,419,038</u>	<u>1,975,070</u>
Flujos de efectivo provenientes de las actividades de inversión:		
Aumento neto en préstamos por cobrar	(26,780,849)	(28,758,125)
Adquisición de mobiliario y equipo	(173,106)	(1,839,289)
Producto de la salida de activos fijos	-	64,812
(Aumento) Disminución otros activos	(186,478)	249,173
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(27,140,433)</u>	<u>(30,283,429)</u>
Flujos de efectivo provenientes de las actividades de financiamiento:		
Aumento neto en depósitos	5,796,015	6,604,551
Aumento en préstamos por pagar	11,025,303	28,333,476
Proveniente de aportación de capital	7,004,000	2,274,997
Obligaciones en administración	(6,940,912)	8,321,416
Proveniente de documentos por pagar	314,776	-
Proveniente de donaciones	-	(948,901)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento:	<u>17,199,182</u>	<u>44,585,539</u>
Aumento neto en el efectivo	(5,522,213)	16,277,180
Efectivo al inicio del año	<u>19,737,967</u>	<u>3,460,787</u>
Efectivo al final del año.	L <u><u>14,215,754</u></u>	<u><u>19,737,967</u></u>

Véase notas que acompañan los estos estados financieros

**Proyectos e Iniciativas Locales Para el Autodesarrollo Regional de Honduras OPDF
(PILARH OPDF)**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010

(Expresado en lempiras)

(1) Historia y Operaciones de la Organización

Proyectos e Iniciativas Locales para el Autodesarrollo Regional de Honduras OPDF, (PILARH OPDF), fue 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 divulgan 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

Proyectos e Iniciativas Locales Para el Autodesarrollo Regional de Honduras OPDF (PILARH OPDF)

Notas a los Estados Financieros

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 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 Normas de clasificación de Cartera Crediticia 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 deudores comerciales 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 enero de 2009, la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, emitió la Resolución No. 053/13-01-2099, conteniendo las reformas a las normas para la evaluación y clasificación de la cartera crediticia en las que fueron nuevamente modificadas en octubre 2010 mediante Resolución No.1580/07-10-2010 en las cuales se modifican los porcentajes de las reservas mínimas que deberán constituir y se introducen mejoras que abarcan y aclaran los criterios para la evaluación y clasificación de la cartera crediticia.

El efecto del cambio en los porcentajes de constitución de reservas para préstamos se reconocerá de acuerdo al cronograma establecido en el numeral 17 de la normativa.

Proyectos e Iniciativas Locales Para el Autodesarrollo Regional de Honduras OPDF (PILARH OPDF)

Notas a los Estados Financieros

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 al cronograma establecido en el numeral 17 de 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 ser pagadas en caso de despido sin causa justificada. Al 31 de diciembre de 2010, la Fundación tenía registrado un pasivo bajo este concepto por L1,121,035.

**Proyectos e Iniciativas Locales Para el Autodesarrollo Regional de Honduras OPDF
(PILARH OPDF)**

Notas a los Estados Financieros

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 en 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.

(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 2010 el tipo de cambio del dólar estadounidense en relación al lempira vigente en el mercado interbancario era de L19.0274 por US\$1.00.

**Proyectos e Iniciativas Locales Para el Autodesarrollo Regional de Honduras OPDF
(PILARH OPDF)**

Notas a los Estados Financieros

(4) Caja y Bancos

Las disponibilidades, se detallan a continuación:

<i>(expresados en lempiras)</i>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	L	701,118	732,192
Banco de Occidente		<u>13,514,636</u>	<u>19,005,775</u>
	L	<u><u>14,215,754</u></u>	<u><u>19,737,967</u></u>

(5) Préstamos e Intereses por Cobrar

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

<i>(expresados en lempiras)</i>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Vigentes	L	61,317,777	35,782,059
Atrasados		2,540,448	3,063,197
Vencidos		<u>822,811</u>	<u>346,879</u>
		64,681,036	39,192,135
Intereses por cobrar sobre préstamos		<u>3,903,910</u>	<u>2,071,784</u>
		68,584,946	41,263,919
Menos: Estimación para pérdidas en préstamos		<u>(2,386,305)</u>	<u>(1,472,848)</u>
	L	<u><u>66,198,641</u></u>	<u><u>39,791,071</u></u>

Los préstamos por cobrar devengan tasas de interés anual que oscilan entre el 27% y 36%. Todos los préstamos por cobrar son 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>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al inicio del año	L	1,472,848	99,894
Provisión cargada a resultados del año		2,205,405	1,372,954
Liquidación de prestamos		<u>(1,291,948)</u>	<u>-</u>
	L	<u><u>2,386,305</u></u>	<u><u>1,472,848</u></u>

**Proyectos e Iniciativas Locales Para el Autodesarrollo Regional de Honduras OPDF
(PILARH OPDF)**

Notas a los Estados Financieros

La misma cartera de préstamos antes presentada, pero clasificada por tipo de garantía se detalla a continuación:

<i>(expresados en lempiras)</i>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Fiduciaria	L	27,201,775	15,857,665
Prendaria		35,000	8,382
Hipotecaria		2,940,610	3,983,684
Garantía mixta		<u>34,503,651</u>	<u>19,342,404</u>
	L	<u><u>64,681,036</u></u>	<u><u>39,192,135</u></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 2010					
Valor en libros al inicio del año	L	702,796	297,169	1,686,293	2,686,258
Adiciones		122,568	50,538	-	173,106
Retiros					-
Cargos por depreciación		<u>(127,952)</u>	<u>(95,345)</u>	<u>(270,605)</u>	<u>(493,902)</u>
Valor en libros al final del año		<u><u>697,412</u></u>	<u><u>252,362</u></u>	<u><u>1,415,688</u></u>	<u><u>2,365,462</u></u>
Al 31 de diciembre de 2010					
Costo		1,033,977	580,388	2,119,159	3,733,524
Depreciación acumulada		<u>(336,565)</u>	<u>(328,026)</u>	<u>(703,471)</u>	<u>(1,368,062)</u>
Valor en libros		<u><u>697,412</u></u>	<u><u>252,362</u></u>	<u><u>1,415,688</u></u>	<u><u>2,365,462</u></u>
Año que terminó el					
Al 31 de diciembre de 2009					
Valor en libros al inicio del año		600,571	469,971	600,384	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><u>702,796</u></u>	<u><u>297,169</u></u>	<u><u>1,686,293</u></u>	<u><u>2,686,258</u></u>
Al 31 de diciembre de 2009					
Costo		911,409	529,850	2,119,159	3,560,418
Depreciación acumulada		<u>(208,613)</u>	<u>(232,681)</u>	<u>(432,866)</u>	<u>(874,160)</u>
Valor en libros	L	<u><u>702,796</u></u>	<u><u>297,169</u></u>	<u><u>1,686,293</u></u>	<u><u>2,686,258</u></u>

**Proyectos e Iniciativas Locales Para el Autodesarrollo Regional de Honduras OPDF
(PILARH OPDF)**

Notas a los Estados Financieros

(7) Exigibilidades Inmediatas

Las exigibilidades inmediatas, se detallan a continuación:

<i>(expresados en lempiras)</i>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Acreedores varios	L 41,907	30,622
Interese por pagar	1,138,110	624,168
Cuentas por pagar proveedores	118,702	576,562
Documentos por pagar	314,776	-
Otras cuentas por pagar	68,572	8,995
	<u>L 1,682,067</u>	<u>1,240,347</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 2010 es por un monto de L2,628,213, de este valor L1,380,504, 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, corresponde al saldo por préstamos por pagar de 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 con una tasa de interés anual del 12%; L 247,710.

El saldo con partes relacionadas en el año 2009 es 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, corresponde al saldo por préstamos por pagar de 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 con una tasa de interés anual del 12%; L 476,759 corresponde a saldo por compra de activos fijos por lo cual no existía evidencia del avalúo.

**Proyectos e Iniciativas Locales Para el Autodesarrollo Regional de Honduras OPDF
(PILARH OPDF)**

Notas a los Estados Financieros

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

<i>(expresados en lempiras)</i>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Recuperación de cartera	L 1,380,504	8,321,416
Comisiones por administración de cartera	<u>1,066,722</u>	<u>989,814</u>
Prestamos recibidos	<u>-</u>	<u>1,000,000</u>
Compra de activos fijos	L <u>-</u>	<u>476,759</u>

(9) Depósitos

Los depósitos de ahorro y a plazo corresponden a efectivo recibido del público, generalmente de los usuarios de crédito, devengan unas tasas de intereses anuales que oscilan entre el 2% al 12% para los depósitos de ahorro y 1.5% al 13.75% para depósito a plazo, los depósitos se detallan a continuación:

<i>(Expresado en lempiras)</i>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Depósitos de ahorro	L 1,259,574	230,297
Depósitos a plazo	<u>11,413,138</u>	<u>6,646,400</u>
	L <u>12,672,712</u>	<u>6,876,698</u>

(10) Préstamos por Pagar

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

<i>(expresados en lempiras)</i>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
BANHPROVI	L 5,000,000	1,459,561
Banco COVELO	3,883,334	3,116,667
ADELSAR	1,900,000	1,900,000
OIKOCREDIT	15,422,224	18,905,000
Banco de Occidente	5,310,001	-
OXFAN NOVIB	<u>10,333,220</u>	<u>5,442,248</u>
	L <u>41,848,779</u>	<u>30,823,476</u>

Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (BANHPROVI) - Contrato de préstamos suscrito en el 2010, a una tasa de interés del 6% anual, están respaldados por medio de garantía bancaria, pagaderos en cuotas mensuales en moneda nacional y con vencimiento el 30 de mayo de 2012.

**Proyectos e Iniciativas Locales Para el Autodesarrollo Regional de Honduras OPDF
(PILARH OPDF)**

Notas a los Estados Financieros

Banco COVELO, S. A. - Préstamos obtenidos a una tasa de interés del 15% y 18% anual, están respaldados por medio de garantía prendaria sobre la cartera de préstamos por cobrar, pagaderos en cuotas trimestrales en moneda nacional y con vencimiento en febrero 2011 y abril 2012.

ADELSAR. - Préstamo obtenido a una tasa de interés del 15% anual, están respaldado por medio de garantía bancaria, el capital pagadero al vencimiento y el interés mensual, pagadero en moneda nacional y con vencimiento en diciembre 2011.

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

Banco de Occidente S.A., - Préstamos obtenidos a una tasa de interés del 17% anual, están respaldado mediante garantía fiduciaria, el capital e interés es pagadero en forma mensual en moneda nacional y con vencimiento entre junio y octubre 2011.

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

(11) Créditos Diferidos

Los créditos diferidos, se detallan a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<i>(expresados en lempiras)</i>		
Donaciones por aplicar	L 330,839	330,839
Otros Créditos	147,946	85,616
Intereses recibidos por anticipado	-	926
	<u>L 478,785</u>	<u>417,381</u>

(12) Reservas eventuales

Las reservas eventuales, se detallan a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<i>(expresados en lempiras)</i>		
Reserva para prestaciones sociales	L 929,497	547,790
Reserva para décimo cuarto mes	191,538	150,237
	<u>L 1,121,035</u>	<u>698,027</u>

**Proyectos e Iniciativas Locales Para el Autodesarrollo Regional de Honduras OPDF
(PILARH OPDF)**

Notas a los Estados Financieros

(13) Gastos de Operación

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

<i>(expresados en lempiras)</i>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Consejo de directores	L	270,588	225,038
Honorarios profesionales		173,944	813,540
Arrendamientos		710,670	540,902
Reparación y mantenimiento		641,041	512,869
Seguridad y vigilancia		315,210	121,963
Seguros		163,243	135,499
Mercadeo		68,943	224,536
Depreciaciones		493,902	759,145
Suministros		661,375	575,583
Gastos diversos		678,513	675,497
Otros		147,484	94,219
	L	<u>4,324,913</u>	<u>4,678,791</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.

Proyectos e Iniciativas Locales Para el Autodesarrollo Regional de Honduras OPDF (PILARH OPDF)

Notas a los Estados Financieros

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 regirán 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.

Proyectos e Iniciativas Locales Para el Autodesarrollo Regional de Honduras OPDF (PILARH OPDF)

Notas a los Estados Financieros

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.

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 NIF 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.