



Estados Financieros

Confianza Sociedad Administradora de
Fondos de Garantía Recíproca, S.A. de C.V. y
sus Fondos de Garantía Recíproca
Administrados

Al 31 de Diciembre de 2018

(Con cifras correspondientes de 2017)

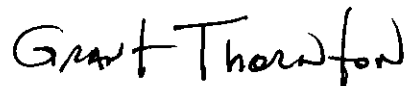
Contenido

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultados	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido 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 debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- 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 Sociedad 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 auditorías, sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

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



Marzo 21, 2019
Honduras, C. A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2018

(Con Cifras Correspondientes de 2017)

(Expresados en Lempiras - L)

	Notas	2018	2017
Activo			
Efectivo y equivalentes	(Nota 3) L	6,992,343 L	6,420,008
Inversiones financieras	(Nota 4)	18,105,920	9,655,000
Deudores comerciales y comisiones por cobrar	(Nota 5)	2,825,657	971,721
Gastos pagados por anticipado	(Nota 6)	289,839	137,747
Mejoras, vehículos, mobiliario y equipo	(Nota 7)	9,757,551	2,302,624
Otros activos-cuentas por amortizar		178,925	3,223,880
Total activos		38,150,235	22,710,980
Pasivo e Inversión de los Accionistas			
Acreedores varios y retenciones por pagar	(Nota 8)	835,079	324,079
Impuestos sobre la renta por pagar	(Nota 9)	2,028,273	1,788,791
Valores pendientes de aplicación		425,323	390,478
Provisiones eventuales	(Nota 10)	3,586,519	2,304,838
Total pasivos		6,875,194	4,808,186
Inversión de los accionistas			
Patrimonio	(Nota 11)	13,403,900	10,334,200
Reserva legal		378,430	139,150
Donaciones		2,416,060	-
Utilidades acumuladas		15,076,651	7,429,444
Total patrimonio		31,275,041	17,902,794
Total pasivo e inversión de los accionistas		38,150,235	22,710,980
Cuentas de orden	(Nota 15) L	1,619,811,856 L	949,948,346
Compromisos y contingencias	(Nota 18)		

Estado de Resultados

Por el Año Terminado al 31 de Diciembre de 2018

(Con Cifras Correspondientes de 2017)

(Expresados en Lempiras - L)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos			
Comisiones por administración de fondos de garantía	L	32,825,727	L 22,938,227
Intereses por inversiones en certificados de depósito		1,279,428	528,245
Intereses por depósitos en bancos del interior		244,306	129,407
Otros ingresos		1,638,073	585
Total Ingresos		35,987,534	23,596,464
Gastos			
Gastos operativos y administración	(Nota 13)	(24,040,958)	(16,510,262)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta y aportación solidaria		11,946,576	7,086,202
Estimaciones de impuesto sobre renta y aportación solidaria	(Nota 9)	(4,060,089)	(2,300,612)
Utilidad neta del periodo	L	7,886,487	L 4,785,590

Estado de Cambios en el Patrimonio Por el Año Terminado al 31 de Diciembre de 2018

(Con Cifras Correspondientes de 2017)
 (Expresados en Lempiras - L)

	Capital Social	Utilidad Acumulada	Donaciones	Reserva Legal	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2016	L 8,577,200	L 2,643,854	L -	L 139,150	L 11,360,204
Aportaciones de capital	1,757,000	-	-	-	1,757,000
Utilidad neta	-	4,785,590	-	-	4,785,590
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	L 10,334,200	L 7,429,444	-	L 139,150	L 17,902,794
Aportaciones de capital	3,069,700	-	-	-	3,069,700
Donaciones	-	-	2,416,060	-	2,416,060
Reserva Legal	-	(239,280)	-	239,280	-
Utilidad neta del periodo	-	7,886,487	-	-	7,886,487
Saldos al 31 de Diciembre de 2018	L 13,403,900	L 15,076,651	L 2,416,060	L 378,430	L 31,275,041

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año Terminado al 31 de Diciembre de 2018

(Con cifras correspondientes de 2017)

Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo
(Expresados en Lempiras - L)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>ACTIVIDADES OPERACIONALES</u>		
Cobros procedentes de comisiones de servicios	L 30,971,791	L 22,248,208
Cobros procedentes de intereses y otros ingresos	3,161,807	636,346
Pagos por gastos operativos y administración	(25,319,029)	(13,625,973)
Pagos de impuestos sobre la renta y otros	3,678,150	(1,005,786)
Flujo neto de efectivo provisto en las actividades de operación	12,492,719	8,252,795
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Compra de mobiliario, equipo y mejoras	(5,460,914)	(225,366)
Adquisición de Core financiero	(3,494,310)	(374,877)
Colocación de instrumentos financieros	(8,450,920)	(7,500,000)
Flujo neto de efectivo usado en las actividades de inversión	(17,406,144)	(8,100,243)
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Aumento de aportaciones de capital	3,069,700	1,757,000
Donaciones recibidas	2,416,060	-
Flujo neto de efectivo provisto en las actividades de financiamiento	5,485,760	1,757,000
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	572,335	1,909,552
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6,420,008	4,510,456
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	L 6,992,343	L 6,420,008

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2018

(Con cifras correspondientes de 2017)
(Expresados en Lempiras - L)

1. Historia y operaciones

Confianza Sociedad Administradora de Fondos de Garantía Recíproca, S.A. de C.V. en adelante (la Sociedad) fue constituida el 02 de septiembre de 2014, como una Sociedad Anónima de Capital Variable, de conformidad con las leyes de la República de Honduras, con una duración por tiempo indefinido, con un capital social mínimo de L 7,155,000 y un capital máximo de L 20,000,000 representado por 71,550 acciones comunes y nominativas con un valor nominal de L 100 cada una. Las acciones se clasifican en dos series, Acciones serie "A" para Socios Protectores y acciones serie "B" para Socios Beneficiarios.

Al 31 de diciembre de 2018, el capital suscrito y pagado asciende a L 13,403,900 representado por 132,127 acciones (L 8,577,200, en 2017 representado por 85,772 acciones).

De conformidad con la Ley del Sistema de Fondos de Garantía Recíproca para la Promoción de las MIPYMES, Vivienda Social y Educación Técnica Profesional, la Sociedad se constituirá con al menos tres socios protectores y cincuenta socios beneficiarios, en donde la participación de cada socio beneficiario no podrá ser superior al 5% del capital social. De los aportes realizados por los socios protectores un 10% será destinado a conformar el capital de Sociedad Administradora de Fondos de Garantía Recíproca y el 90% a los Fondos de Garantía Recíproca.

La operatividad de los fondos se fundamenta en lo establecido en la Resolución GES No. 326/26-04-2017, de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) que establece los lineamientos mínimos para la administración de fondos de garantía a ser aplicados por la Sociedad Administradora de Fondos de Garantía Recíproca (SA-FGR). El domicilio de la Sociedad es la ciudad de Tegucigalpa, Honduras, pudiendo establecer sucursales y agencias, dentro o fuera del país.

La actividad principal de la Sociedad es efectuar entre otras las operaciones siguientes:

- Otorgar y/o respaldar con los fondos de Garantía Recíproca que administre, avales y fianzas, a favor de sus socios beneficiarios, dando preferencia en la emisión de garantías a aquellas líneas de crédito fondeadas por los socios protectores o aportantes directos a los fondos;
- Brindar y fomentar programas de capacitaciones, asesoría técnica y financiera, así como servicios conexos a los socios beneficiarios;
- Efectuar inversiones de conformidad con lo estipulado en la Ley del Sistema de Fondos de Garantía Recíproca para la Promoción de las MIPYMES, Vivienda Social y Educación Técnica Profesional, las normas que emita para tal efecto la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS);
- Constituir depósitos en instituciones financieras supervisadas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS);
- Realizar convenios con Instituciones Financieras Intermediarias para facilitar el acceso al crédito de los socios beneficiarios,
- Contratar reafianzamientos para los avales y fianzas otorgadas a los socios beneficiarios,
- Aceptar por parte de los socios beneficiarios y de las instituciones Financieras, todo tipo de garantías acordes al marco legal vigente.

La Sociedad es regulada por la Ley de Instituciones del Sistema Financiero, la Ley del Sistema de Fondos de Garantía Recíproca para la Promoción de las MYPYMES, Vivienda Social y Educación Técnica Profesional, la Ley especial contra el lavado de activos, así como las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS)

La Sociedad inició su período de operaciones con la aprobación de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros a partir del 1 de julio de 2015.

2. Base de presentación y principales políticas contables

2.1 Base de presentación

La Sociedad registra sus operaciones y prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de la República de Honduras (CNBS), organismo regulador que establece los criterios contables, y además la Sociedad aplicó algunos requerimientos contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dichas normas han sido desarrolladas e interpretadas por la CNBS a través de diversas circulares que son de aplicación para las instituciones del Sistema Financiero.

2.2 Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados inicialmente bajo el costo histórico, el cual es modificado por la revaluación de los activos financieros y pasivos financieros medidos a costo amortizado o el valor razonable con efecto en los resultados, los activos financieros y pasivos financieros disponibles para la venta.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad están medidas utilizando la moneda del entorno económico principal en Honduras. Los estados financieros están presentados en Lempiras, la cual es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

2.4 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por cambios en moneda extranjera resultantes de la liquidación de tales transacciones y de la conversión a las tasas de cambio, al final del período, de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconocidas en los resultados. La tasa de cambio al 31 de diciembre de 2018 era de L 24.5092 por US\$ 1.00.

2.5 Principales políticas contables

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

Las disponibilidades comprenden el efectivo y su equivalente de efectivo en caja y bancos e inversiones a corto plazo de gran liquidez, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses desde la fecha de adquisición. Estos activos financieros están valuados al costo a la fecha del estado de situación financiera.

b. Inversiones financieras

Las inversiones en certificados de depósitos se registran al costo de adquisición y los intereses se registran sobre la base de lo devengado.

c. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros que se mantienen dentro del modelo de negocio de la Sociedad, se derivan de las cuentas por cobrar a los fondos por garantías honradas a las distintas instituciones financieras.

d. Reservas técnicas

De la comisión recibida como contraprestación por el riesgo asumido en la emisión de garantías, los Fondos de Garantía Reciproca (FGR) constituirán como Reserva para Riesgos en Curso, el equivalente al ochenta por ciento (80%) como componente de riesgo de la prima retenida neta no devengada de las garantías vigentes. El monto restante 20% corresponde a los componentes de comercialización y operación. A partir del mes de agosto de 2018 se constituirán Reservas de riesgos en curso equivalente al setenta 70% en los fondos y el 30% para la Sociedad. Las reservas técnicas se calculan con base a estudios actuariales realizados por profesionales independientes.

e. Comisiones

Como contraprestación por el riesgo asumido, los Fondos de Garantía Recíproca devengan primas por la expedición de garantías, las cuales deben ser pagadas por el Intermediario Financiero a la Sociedad, con cargo al socio beneficiario, con posterioridad al aviso de cobro.

f. Mejoras, vehículos, mobiliario y equipo

La propiedad, vehículos y equipo se registran al costo de adquisición. Las mejoras importantes que prolongan la vida útil de los activos son capitalizadas y las reparaciones menores y de mantenimiento son cargados a resultados.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos depreciables, así mismo, a finales del 2018 la Sociedad utilizó el método de depreciación acelerada para las antiguas instalaciones ubicadas en Torre Metrópolis.

La vida útil de los activos se detalla a continuación:

Mejoras a propiedades arrendadas	5 años
Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Equipo de informática y sistema de tecnología	5 y 10 años
Vehículos	5 años

Los valores residuales de los activos y las vidas útiles son revisados, y ajustados si es necesario, en cada fecha de balance.

g. Arrendamientos

Los pagos totales realizados bajo arrendamientos operativos son cargados a resultados sobre una base de línea recta a lo largo del período de arrendamiento. Cuando un arrendamiento operativo se da por terminado antes de su vencimiento, cualquier pago requerido por el arrendador en concepto de penalización por rescisión es reconocida como un gasto en el período en el cual la terminación del contrato ocurre.

h. Beneficios para empleados

La Sociedad cuenta con un Reglamento de Interno de Trabajo, el cual fue aprobado por la Secretaría de Trabajo y Seguridad Social, mismo que dictamina las responsabilidades y beneficios de cada funcionario y empleado de la Sociedad.

Indemnizaciones a empleados

Las compensaciones a favor de los empleados de la Sociedad se van acumulando según el tiempo de servicio y a las disposiciones del Código de Trabajo en Honduras.

La política de la Sociedad es registrar una provisión con cargo a los resultados del año, para cubrir erogaciones de dicha naturaleza.

i. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad ha contraído obligación legal o implícita asumidas como resultado de un suceso pasado y es probable que haya un flujo de salida de recursos cuyo importe puede ser estimado de forma razonable.

j. Ingresos por intereses

Los intereses sobre los depósitos a la vista por inversiones a corto plazo, reconocen sobre la base de acumulación.

k. Comisiones por administración de fondos de garantía

Los ingresos por comisiones son reconocidos generalmente sobre la base de devengo durante el período de vigencia de las garantías emitidas.

Los Fondos Administrados reconocen sus ingresos sobre la base acumulaciones distribuidas así: el 20% de la prima se registra a favor de la Sociedad como comisión por primas y el 80% a favor de los fondos, según corresponda.

3. Efectivo y Equivalente de efectivo

Los saldos de efectivo y equivalente de efectivo, se detallan a continuación:

	2018		2017	
Caja	L	3,000	L	3,000
Depósitos en bancos del interior-Moneda nacional		6,989,343		6,417,008
Total	L	6,992,343	L	6,420,008

Al 31 de Diciembre de 2018, las cuentas bancarias devengan tasas de interés que oscilan entre 1.4306% y 3.6315% en Lempiras y de 0.5033% para dólares.

1/ Incluye US\$ 16,583 equivalentes a L 406,443.

4. Inversiones Financieras

Las inversiones financieras, se detallan a continuación:

	2018		2017	
Inversiones en certificados moneda nacional				
Banco Promérica, S.A.	L	5,655,000	L	-
Banco Financiera Comercial Hondureña, S.A.		2,000,000		-
Banco de América Central, S.A.		-		5,500,000
Banco de Desarrollo Rural, S.A.		4,000,000		4,155,000
Van...	L	11,655,000	L	9,655,000

		2018		2017
....Vienen	L	11,655,000	L	9,655,000
Financiera Credi Q, S.A.		4,000,000		-
Total inversiones financieras en moneda nacional		15,655,000		9,655,000
Inversiones en bonos moneda extranjera				
Banco Financiera Comercial Hondureña, S.A. (US\$ 100,000)		2,450,920		-
Total inversiones financieras	L	18,105,920	L	9,655,000

Al 31 de Diciembre de 2018, los certificados de depósito en moneda nacional devengan una tasa de interés anual que oscila entre 9.35% y 10.00% (9.40% en 2017).

El bono en moneda extranjera devenga una tasa del 5.00% anual.

5. Deudores comerciales y comisiones por cobrar

Los deudores comerciales y comisiones por cobrar, se detallan continuación:

		2018		2017
Comisiones por cobrar a los fondos administrados	L	1,288,476	L	867,870
Intereses por cobrar sobre certificados de depósito		43,728		32,024
Otras cuentas por cobrar		1,493,453		71,827
Total	L	2,825,657	L	971,721

6. Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado, se detallan a continuación:

		2018		2017
Pagos a cuenta de impuesto sobre la renta	L	42,577	L	42,577
Alquileres pagados por anticipado		122,472		66,432
Otros gastos pagados por anticipado		124,790		28,738
Total	L	289,839	L	137,747

7. Mejoras arrendadas, vehículos, mobiliario y equipo

Las mejoras arrendadas, vehículo, mobiliario y equipo, se detallan a continuación:

		2018		2017
Mejoras en áreas arrendadas	L	5,205,426	L	1,241,526
Mobiliario y equipo de oficina		1,570,692		956,086
Equipo de informática	2/	4,453,153		956,906
Vehículos		1,631,502		751,031
		12,880,773		3,905,549
Depreciación acumulada		(3,103,222)		(1,602,925)
Total neto	L	9,757,551	L	2,302,624

2/ Las adiciones al equipo de informática corresponden al sistema del Core Financiero por concepto de licenciamiento y servicios de implementación, capacitación, soporte y desarrollos de módulos adicionales al sistema de información computarizado SAF5. Suscrito entre Confianza SA-FGR y SAF Soluciones, S. de R.L.

8. Acreedores varios

Los acreedores comerciales, se detallan a continuación:

	2018		2017	
Contribuciones y retenciones por pagar	L	96,450	L	54,024
Acreedores Varios		201,257		42,640
Proveedores Nacionales		537,372		227,415
Total	L	835,079	L	324,079

9. Impuesto sobre la renta y aportación solidaria

La provisión para impuesto sobre la renta y la aportación solidaria, se detalla a continuación:

	2018		2017	
Utilidad antes de impuestos	L	11,946,576	L	7,086,202
Más gastos no deducibles consolidados		1,753,721		749,171
Menos ingresos no gravables		-		-
Renta neta gravable:		13,700,297		7,835,373
25% de impuesto sobre la renta		3,425,074		1,958,843
5% de aportación solidaria		635,015		341,769
Total provisión de ISR por pagar		4,060,089		2,300,612
Pagos a cuenta realizados-Crédito fiscal		(2,031,816)		(604,369)
Impuesto sobre la renta por pagar		2,028,273		1,696,243
Retenciones de ISR		-		92,548
ISR por pagar	L	2,028,273	L	1,788,791

10. Provisiones eventuales

Los saldos de las provisiones eventuales, se detallan a continuación:

	2018		2017	
Provisión para décimo cuarto mes	L	334,867	L	295,677
Provisión para prestaciones laborales		2,924,183		1,723,592
Provisión para vacaciones de empleados		327,469		285,569
Total	L	3,586,519	L	2,304,838

11. Patrimonio

El patrimonio, se detalla a continuación:

		2018		2017
Patrimonio primario				
51,999 acciones comunes Socios Beneficiarios, totalmente pagadas con valor nominal de L 100, cada una (23,314 acciones en 2017)	L	5,391,100	L	2,321,400
80,128 acciones comunes Socios Protectores, totalmente pagadas con valor nominal de L 100 cada una (80,128 acciones en 2017)		8,012,800		8,012,800
Total	L	13,403,900	L	10,334,200

12. Comisiones por administración de fondos de garantía

Las comisiones por administración de fondos de garantía, se detallan a continuación:

		2018		2017
Fondo de Garantía para la Micro, Pequeña y Mediana (FOGMIPYME)	L	9,752,448	L	6,539,444
Fondo de Garantía para la Vivienda Social (FOGAVIS)		12,186,583		8,810,725
Fondo Agropecuario de Garantía (FAGRE)		9,651,568		7,404,032
Fondo de Garantía para la Educación Técnica y Superior (FOGA)		194,850		184,026
Fondo de Garantía para el Sector Cafetero (FONCAFE)		1,040,278		-
Total	L	32,825,727	L	22,938,227

13. Gastos operativos y administración

Los gastos operativos y administración, se detallan a continuación:

		2018		2017
Gastos de asamblea	L	64,066	L	39,356
Dietas		540,000		539,000
Atenciones y representaciones		34,082		29,451
Viáticos		98,943		52,267
Otros menores		46,750		51,228
Sueldos y compensaciones sociales		9,876,560		8,377,989
Aportes patronales		395,557		309,483
Provisión para prestaciones laborales		1,294,655		763,473
Arrendamientos de oficinas		1,508,213		826,224
Viáticos y otros gastos de viaje		408,428		252,505
Honorarios profesionales		1,724,302		941,156
Combustible y Lubricantes		63,830		42,751
Reparación y mantenimiento		600,109		347,272
Van...	L	16,655,495	L	12,572,155

		2018		2017
... Vienen	L	16,655,495	L	12,572,155
Depreciaciones y amortizaciones		2,203,016		819,861
Servicios Públicos		673,916		473,796
Capacitación y entrenamiento		163,845		404,302
Publicidad y promoción		1,542,707		1,207,305
Seguros a empleados y bienes		-		445,737
Impuestos y contribuciones		674,254		198,011
Otros		1,849,091		389,095
Aportaciones de supervisión		164,878		-
Suministros		113,716		-
Otros gastos por fluctuación cambiaria		40		-
Total	L	24,040,958	L	16,510,262

14. Fondos de garantía recíproca administrados

CONFIANZA SA-FGR es responsable de la administración de los Fondos de Garantía Recíproca para la Promoción de las MIPYMES, Agropecuario de Garantía, Vivienda Social y Educación Técnica Profesional. Los recursos de los fondos son invertidos en certificados de depósitos a plazo emitidos por instituciones financieras supervisadas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros.

En cumplimiento a los reglamentos internos, la Gerencia de Riesgos, en apoyo al área administrativa, elabora los análisis previos a las instituciones del sistema financiero nacional para la toma de decisiones.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los fondos manejados bajo la administración de la Sociedad totalizan L 442,143,737 y L 253,515,200, respectivamente. Los fondos de garantía recíproca administrados, se detallan a continuación:

		2018		2017
Fondo de Garantía para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (FOGMIPYME)	L	113,242,403	L	57,433,600
Fondo de Garantía para la Vivienda Social (FOGAVIS)		136,668,674		126,296,000
Fondo Agropecuario de Garantía (FAGRE)		88,849,859		67,620,600
Fondo de Garantía de Educación (FOGADE)		2,300,857		2,165,000
Fondo de Garantía para el Sector Cafetero (FONCAFE)	3/	101,081,944		-
Total	L	442,143,737	L	253,515,200

3/ El 28 de Septiembre de 2018 se publicó en el Diario Oficial la Gaceta, el Decreto No. 92-2018, emitido por el Poder Ejecutivo, indicando reformas a la Ley de Fondos de Garantía Recíproca para la promoción de las MIPYMES, Vivienda Social y Educación Técnica-Profesional. El Artículo 39 reformado en su numeral 4) indica que la Sociedad tendrá bajo su responsabilidad la administración de:

"Fondo para el Sector Cafetero: constituido por la transferencia realizada por el Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (BANHPROVI) al capital del fondo, por la cantidad de Trescientos millones de Lempiras (L 300,000,000.00) diferidos en tres (3) pagos proporcionales a la necesidad del sector Cafetero. Mismo que podrá ser utilizado para respaldar operaciones para refinanciamiento y readecuación de créditos, así como para nuevos créditos a productores de café, a través de los intermediarios financieros regulados." A la fecha la Sociedad solamente ha recibido el primer pago en concepto de desembolso.

La capitalización en los Fondos de Garantía y Confianza SA-FGR, se detallan a continuación:

Detalle de Socios y Aportantes al 31 de Diciembre de 2018		Total Aportado		Aporte al Capital de Confianza		Aporte de los Fondos Administrados	Porcentaje en los Fondos
Sector Bancos de Segundo piso	L	40,000,000	L	4,000,000	L	36,000,000	9.81%
Sector Bancario		38,357,900		2,565,000		35,792,900	9.76%
Sector Cooperativo		8,428,000		687,800		7,740,200	2.11%
Sector Micro Financiero		5,300,000		500,000		4,800,000	1.31%
Sector Social de la Economía		2,000,000		200,000		1,800,000	0.49%
Sector Agropecuario		300,000		30,000		270,000	0.07%
Sector Asegurador		200,000		10,000		190,000	0.05%
Sector Vivienda y Educativo		300,000		20,000		280,000	0.08%
Sector Público		280,000,000		-		280,000,000	76.32%
Sub-Total	L	374,885,900	L	8,012,800	L	366,873,100	100.00%
Socios Beneficiarios		5,391,100		5,391,100			
Total	L	380,277,000	L	13,403,900			

Un detalle de los activos, pasivos, ingresos y gastos de cada uno de los fondos, al 31 de diciembre de 2018, se presenta en la siguiente página:

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2018

(Expresados en Lempias - L)

	TOTAL	FOGMIPYME	FOGAVIS	FAGRE	FOGADE	FONCAFÉ
Activo						
Disponibilidades inmediatas	L 20,045,826	L 7,640,847	L 5,677,530	L 6,695,494	L 31,955	L -
Inversiones financieras a costo amortizado	L 391,503,074	L 103,350,000	L 104,600,361	L 81,297,000	L 2,255,713	L 100,000,000
Cuentas y documentos por cobrar	L 30,594,838	L 2,251,556	L 26,390,783	L 857,366	L 13,189	L 1,081,944
Total Activos	L 442,143,738	L 113,242,403	L 136,668,674	L 88,849,860	L 2,300,857	L 101,081,944
Pasivos						
Exigibilidades inmediatas	L 26,926,432	L 25,329,252	L 205,028	L 331,152	L 8,223	L 1,052,777
Provisiones de valuación de activos	L 10,531,970	L 6,288,827	L 49,082	L 4,194,061	L -	L -
Fondo de provisiones técnicos	L 33,061,267	L 12,077,226	L 5,764,404	L 15,156,924	L 62,713	L -
Total Pasivos	L 70,519,669	L 43,695,305	L 6,018,514	L 19,682,137	L 70,936	L 1,052,777
Patrimonio						
Aportaciones	L 366,873,100	L 67,791,500	L 129,296,000	L 67,620,600	L 2,165,000	L 100,000,000
Utilidades Acumuladas	L 4,750,969	L 1,755,598	L 1,354,160	L 1,547,123	L 64,921	L 29,167
Total Patrimonio	L 371,624,069	L 69,547,098	L 130,650,160	L 69,167,723	L 2,229,921	L 100,029,167
Total Pasivo y Patrimonio	L 442,143,738	L 113,242,403	L 136,668,674	L 88,849,860	L 2,300,857	L 101,081,944
Activos y pasivos contingentes	L 1,170,942,452	L 676,592,202	L 140,423,140	L 353,927,110	L -	L -

Estado de Resultados

Por el Año Terminado al 31 de Diciembre de 2018

(Expresados en Lempiras - L)

	TOTAL	FOGMIPYME	FOGAVIS	FAGRE	FOGADE	FONCAFE
Ingresos						
Ingresos por primas pagadas por socios beneficiarios	L 22,091,224	L 9,471,341	L 2,849,465	L 9,770,418	L -	L -
Ingresos por recuperación de garantías honradas	62,154	62,154	-	-	-	-
Ingresos por intereses sobre depósitos	334,515	139,069	83,403	111,172	871	-
Intereses por inversiones financieras	28,860,180	8,535,912	11,930,591	7,090,343	221,390	1,081,944
Otros Ingresos	10,015	15	10,000	-	-	-
Total Ingresos	L 51,358,088	L 18,208,491	L 14,873,459	L 16,971,933	L 222,261	L 1,081,944
Gastos						
Comisiones pagadas a Confianza, S.A. FGR	L 24,284,560	L 5,551,938	L 11,411,640	L 6,085,854	L 194,850	L 1,040,278
Provisiones técnicas	22,349,447	9,789,815	2,778,393	9,781,239	-	-
Otros gastos	3,490,701	2,386,682	582,700	487,457	21,362	12,500
Total gastos	50,124,708	17,728,435	14,772,733	16,354,550	216,212	1,052,778
Utilidad del periodo	L 1,233,380	L 480,056	L 100,726	L 617,383	L 6,049	L 29,166

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integral de este estado de resultados

Los fondos administrados por la Sociedad requieren el registrar aquellos activos y pasivos contingentes que se relacionan con diversas responsabilidades y reclamos legales por la emisión de garantías de crédito a diferentes Instituciones Financieras. Los activos y pasivos contingentes para cada uno de los fondos, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

	2018		2017	
Saldos de créditos garantizados				
Fondos para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa	L	676,592,202	L	396,238,520
Fondo Agropecuario de Garantía Reciproca		353,927,110		196,305,720
Fondo de Garantía para la Vivienda Social		140,423,140		75,709,412
	L	<u>1,170,942,452</u>	L	<u>668,253,652</u>
Responsabilidades por garantías otorgadas				
Fondos para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa		676,592,202		396,238,520
Fondo Agropecuario de Garantía Reciproca		353,927,110		196,305,720
Fondo de Garantía para la Vivienda Social		140,423,140		75,709,412
Total	L	<u>1,170,942,452</u>	L	<u>668,253,652</u>

15. Cuentas de orden

La Sociedad registra en cuentas de orden los activos y pasivos de cada uno de los fondos administrados. A continuación, se presenta la composición de las cuentas de orden al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018		2017	
Saldos Activos de Fondos Administrados				
Fondos de Garantía para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa	L	113,242,403	L	68,777,037
Fondo Agropecuario de Garantía Reciproca		88,849,859		77,269,008
Fondo de Garantía para la Vivienda Social		136,668,674		130,722,488
Fondo para Educación Técnica y Superior		2,300,857		2,291,167
Otros Fondos de Garantía Reciproca		101,081,944		-
		<u>442,143,737</u>		<u>279,059,700</u>
Garantías emitidas con cargo a Fondo de Garantías Recíprocas Administrados				
Garantías Financieras para Fondo Micro, Pequeña y Mediana Empresa		676,592,202		396,238,520
Garantías Financieras para el Fondo Agropecuario de Garantía Reciproca		353,927,110		196,305,720
Garantías Financieras para Vivienda Social		140,423,140		75,709,412
Fondo para Educación Técnica y Superior		-		-
		<u>1,170,942,452</u>		<u>668,253,652</u>
Garantías pagadas con cargo a fondos administrados				
Garantías Financieras FOGMIPYME/FRAGRE		6,725,667		2,634,994
Total Cuentas de Orden	L	<u>1,619,811,856</u>	L	<u>949,948,346</u>

16. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Sociedad y de los fondos administrados están expuestas a una variedad de riesgos financieros, la Administración realiza la gestión de los riesgos mediante actividades que incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo de la Sociedad es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno, así como, minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera de la Sociedad.

Estos riesgos incluyen: riesgo de mercado, el riesgo de tasa de interés, riesgo de precio, el riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo.

Riesgo de mercado

La Sociedad está expuesta a los riesgos de mercado, que es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros del instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios del mercado.

Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés, moneda y acciones, todos los cuales están expuestos a movimientos de mercados generales y específicos y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, margen de crédito, las tasas de cambio de moneda y los precios de las acciones.

Los riesgos de mercado que surgen de las actividades negociables y no negociables están concentrados en la Gerencia General. Se presentan informes mensuales y periódicos de la posición de inversiones a la Junta Directiva.

Riesgo de liquidez.

Riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad no cuente con la disponibilidad para hacerle frente a sus obligaciones de pago asociados con sus pasivos financieros cuando lleguen a su fecha de vencimiento. La consecuencia puede ser el fracaso para cumplir con sus obligaciones.

La Administración del capital de trabajo demanda un efectivo y permanente control sobre los valores efectivos disponibles. Esta dinámica se administra mediante la configuración de flujos de cajas anuales, trimestrales y mensuales. Siendo que la principal actividad proviene de las aportaciones de capital.

Actualmente existe un oportuno control de los valores disponibles que puedan ser sujetos para responder a riesgos de operaciones de garantía o en el caso particular, realizar inversiones de dicha liquidez a través de certificados de depósito a plazo fijo en su mayoría a un año plazo y certificados a 90 días plazo sin castigo de cancelación anticipada, como mitigante en el caso de necesitar recursos para pagar garantías siniestradas en un fondo.

Se mantiene saldos de efectivo para cancelar los gastos operacionales de la Sociedad de tal manera que no exista la falta de pagos a ninguno de los proveedores de servicios o en el caso de pago de la nómina al personal.

Enfoque de financiación

Las fuentes de liquidez se revisan periódicamente por la Gerencia General y el área contable para mantener recursos líquidos y hacerles frente a las obligaciones de la Sociedad.

Riesgo Operacional

Es el riesgo de pérdida directa o indirecta resultante de procesos, personas y sistemas internos inadecuados o fallidos o de hechos externos.

La operatividad de la Sociedad se fundamenta en la evolución de las operaciones y la demanda de información que se requiere. En ese sentido, se va fortaleciendo la estructura de personal de manera que las actividades en cada una de las áreas específicas sean resueltas en tiempo y forma.

La Sociedad ha contratado los profesionales para atender sus diferentes áreas tales como ser: riesgos, operaciones, mercadeo, tecnología, administración y auditoría interna, brindando así controles y mitigantes para el riesgo operativo, asimismo se ha adquirido un sistema de información que administra con mayor eficiencia las operaciones contables y de garantías, conectando a todos nuestros intermediarios vía accesos remotos con sus respectivas seguridades informáticas. Las operaciones contables se registran mensualmente y se reportan los resultados ante la Junta Directiva. Los estados financieros son auditados anualmente y el informe final de dicha auditoría es presentado ante la Junta Directiva y la Asamblea General de Accionistas que aprueban dichos informes en la sesión que para tal efecto se programa para el mes de abril de cada año.

17. Diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera

Las principales diferencias entre las normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad utilizadas por Confianza SA-FGR (Nota 2) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), son las siguientes:

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, se requiere que los activos y pasivos, se presenten en los estados financieros al costo amortizado que se aproxima a su valor razonable, el cual no es divulgado por la Sociedad, ya que se rige por las normas, procedimientos y disposiciones de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros.

Valor razonable de las inversiones

La Sociedad no ha determinado, en caso de haber, la provisión para inversiones de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No.39, relacionado con el deterioro de los activos financieros.

Importe depreciable de los activos fijos

La Sociedad 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 Sociedad 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.

Deterioro de Activos

La administración de la Sociedad no determina el valor recuperable de los activos sujetos a deterioro, por lo tanto, no ha reconocido en el estado de utilidades, los gastos originados por ese deterioro. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los activos sean registrados a su valor recuperable.

Revelaciones

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren un mayor nivel de revelación en las notas a los estados financieros, especialmente en lo que corresponde a los estados financieros (Por ejemplo: políticas de manejo de riesgo, valor razonable de los instrumentos financieros, exposición a varias modalidades de riesgo, crédito). Las revelaciones insuficientes limitan la capacidad de los inversionistas y otros usuarios de los estados financieros a interpretar de manera razonable los estados financieros y a tomar decisiones adecuadamente informado.

Intereses Devengados

La Sociedad registra los intereses a medida que se devengan, aplicando el método lineal de devengado y el reconocimiento de estos es suspendido a los 30 días de no pago. Las Normas Internacionales de Información Financiera contemplan:

- El criterio definido en las secciones anteriores retenido a la tasa de intereses efectiva es aplicable también al devengo de intereses.
- El criterio de la tasa de interés efectiva requiere que los intereses tanto ganados como pagados, sean reconocidos por el método exponencial del devengado.

Políticas de Gestión de Riesgos

La Sociedad debe de proporcionar información en las notas a los estados financieros sobre la naturaleza y extensión de los riesgos que surgen de sus instrumentos financieros, incluyendo información sobre los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros, entre ellos, riesgo de concentración, riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Análisis de Sensibilidad al Riesgo de Mercado

La Sociedad debe revelar según lo requiere la NIIF 7, un análisis de sensibilidad para cada tipo de riesgo de mercado a los cuales la Sociedad está expuesta a la fecha de los estados financieros, mostrando como utilidad o pérdida neta del período podría haber sido afectada por cambios en las variables relevantes del riesgo que fueran razonablemente posibles.

18. Compromisos y Contingencias

Eventos posteriores a la fecha del reporte

No se ha dado ningún evento significativo que requiera algún ajuste a estos estados financieros durante el período comprendido del 1 de Enero al 21 de Marzo de 2019.

19. Fecha de aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2018, fueron aprobados para su emisión por la administración de la Sociedad, en el mes de Enero 2019.
