

---

***CONFIANZA SA - FGR***

---

***Informe sobre el Examen de los Estados Financieros***

***Al 31 de Diciembre de 2017***

**PKF**

Accountants &  
business advisers

---

***PKF & Co.***

Audidores - Consultores de Empresas

**CONFIANZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE GARANTIA RECIPROCA S.A. DE C.V.  
Y SUS FONDOS DE GARANTIA RECIPROCA ADMINISTRADOS**

**(Sociedad hondureña)**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Informe de los auditores independientes .....	1
Estado de situación financiera .....	4
Estado de resultados.....	5
Estado de cambios en el patrimonio .....	6
Estado de flujos de efectivo.....	7
Notas a los estados financieros.....	8-29

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y a los Accionistas  
**Confianza Sociedad Administradora de Fondos de  
Garantía Recíproca S.A. de C.V. y Sus Fondos de  
Garantía Recíproca Administrados**

### Opinión

Hemos auditado los estados de situación financiera de 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 2017 y 2016 y de los conexos estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los periodos que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de 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 2017 y 2016, así como su desempeño financiero, los movimientos del patrimonio y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esas fechas, de conformidad con normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de la República de Honduras.

### Fundamentos para la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades conforme a dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos en Honduras y con el Código de Ética del IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

PBX (504) 2270-7362 / 7364 / 7365 / 7366  
E-mail tovarlopez@pkfhonduras.com | pkfhonduras@yahoo.com |  
www.pkfhonduras.com, P.O. Box 30209 | Edificio Metrópolis, Torre II, Nivel. 24  
Con oficinas en: Tegucigalpa, San Pedro Sula, La Ceiba | Honduras, C.A.

PKF & Co -Tovar López, is a member firm of the PKF International Limited family of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm or firms.



### **Asuntos Clave de Auditoría**

Los asuntos clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión al respecto, y no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos.

Hemos determinado que no existen otras cuestiones clave de la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

### **Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la Sociedad en relación con los estados financieros**

La administración de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de conformidad con normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de la República de Honduras y del control interno que la administración de la Sociedad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizar el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la Sociedad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

### **Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones erróneas pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos 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 conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, 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 auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel, de conformidad con normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de la República de Honduras.

#### **Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:**

De conformidad con lo establecido por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las Normas prudenciales y otros aspectos de Tecnología de la Información, la Prevención de lavado de activos y financiamiento de terrorismo de CONFIANZA en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en informes por separado.



*PKF-Tovar López*

PKF & Co. Tovar López, SRL.  
Firma Miembro de PKF International, Ltd.

Tegucigalpa, Honduras.  
26 de marzo de 2018

**Confianza Sociedad Administradora de Fondos de Garantía Recíproca S.A. de C.V.  
y Sus Fondos de Garantía Recíproca Administrados**

Estados de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresado en Lempiras)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
Efectivo y equivalentes	4	6,420,008	4,510,456
Inversiones financieras a costo amortizado	5	9,655,000	2,155,000
Deudores comerciales y comisiones por cobrar	6	971,721	259,811
Gastos pagados por anticipado	7	137,747	612,713
Mejoras, Mobiliario y equipo de oficina, al costo	8	2,302,624	2,742,109
Otros activos-cuentas por amortizar	9	3,223,880	3,004,012
Total activos		22,710,980	13,284,101
<b><u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b><u>Pasivos</u></b>			
Acreedores comerciales y retenciones por pagar	10	324,079	537,302
Impuesto sobre la renta por pagar	15	1,788,791	-
Valores pendientes de aplicación		390,478	139,515
Provisiones eventuales	11	2,304,838	1,247,080
Total pasivos		4,808,186	1,923,897
Fondos de Garantía Recíproca Administrados	16		
<b><u>Inversión de los accionistas</u></b>			
Capital social	12	10,334,200	8,577,200
Reserva legal		139,150	139,150
Utilidades acumuladas		7,429,444	2,643,854
Total patrimonio		17,902,794	11,360,204
Total pasivo e inversión de los accionistas		22,710,980	13,284,101
Cuentas de orden	17	949,948,347	377,272,658

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**Confianza Sociedad Administradora de Fondos de Garantía Recíproca S.A. de C.V.  
y Sus Fondos de Garantía Recíproca Administrados**

Estados de Resultados  
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresado en Lempiras)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Ingresos</b>			
Comisiones por administración de fondos de garantía	13	22,938,227	13,666,359
Intereses por inversiones en certificados de depósito		528,245	358,874
Intereses por depósitos en bancos del interior		129,407	76,794
Otros ingresos		585	45,488
Total ingresos		<u>23,596,464</u>	<u>14,147,515</u>
<b>Gastos</b>			
Gastos operativos y administración	14	<u>(16,510,262)</u>	<u>(12,294,746)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta y aportación solidaria		7,086,202	1,852,769
Estimación de impuesto sobre renta y aportación solidaria	15	<u>(2,300,612)</u>	<u>(722,166)</u>
<b>Utilidad neta del periodo</b>		<u>4,785,590</u>	<u>1,130,603</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**Confianza Sociedad Administradora de Fondos de Garantía Recíproca S.A. de C.V.  
y Sus Fondos de Garantía Recíproca Administrados**

Estados de Cambios en el Patrimonio  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en Lempiras)

	<u>Capital Social</u>	<u>Utilidad Acumulada</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	7,200,500	1,569,781	82,620	8,852,901
Aportaciones de capital	1,376,700	-	-	1,376,700
Traslado a reserva legal	-	(56,530)	56,530	-
Utilidad neta	-	1,130,603	-	1,130,603
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>8,577,200</u>	<u>2,643,854</u>	<u>139,150</u>	<u>11,360,204</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	8,577,200	2,643,854	139,150	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	<u>10,334,200</u>	<u>7,429,444</u>	<u>139,150</u>	<u>17,902,794</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros



**Confianza Sociedad Administradora de Fondos de Garantía Recíproca S.A. de C.V.  
y Sus Fondos de Garantía Recíproca Administrados**

Estados de Flujos de Efectivo  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresado en Lempiras)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>		
Cobros procedentes de comisiones de servicios	22,248,208	14,356,377
Cobros procedentes de intereses y otros ingresos	636,346	503,047
Pagos por gastos operativos y administración	(13,625,973)	(13,270,939)
Pagos de impuesto sobre la renta y otros	(1,005,786)	(1,384,180)
Efectivo neto procedente de las actividades de operación	<u>8,252,795</u>	<u>204,305</u>
<b><u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>		
Compra de mobiliario, equipo y mejoras	(225,366)	(678,629)
Adquisición de Core financiero	(374,877)	(1,676,600)
(Colocación) recuperación de instrumentos financieros	(7,500,000)	4,000,000
Efectivo neto (usado) en las actividades de inversión	<u>(8,100,243)</u>	<u>1,644,771</u>
<b><u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>		
Aumento de aportaciones de capital	<u>1,757,000</u>	<u>1,376,700</u>
Efectivo neto procedente de las actividades de financiamiento	<u>1,757,000</u>	<u>1,376,700</u>
Aumento (Disminución) neto en el efectivo	1,909,552	3,225,776
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>4,510,456</u>	<u>1,284,680</u>
<b><u>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO</u></b>	<b>4</b> <u><u>6,420,008</u></u>	<u><u>4,510,456</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresado en Lempiras)

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

Confianza Sociedad Administradora de Fondos de Garantía Recíproca, S.A. de C.V. en adelante (La Sociedad o Confianza SA-FGR) 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 L7,155,000 y un capital máximo de L20,000,000 representado por 71,550 acciones comunes y nominativas con un valor nominal de L100 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 2017, el capital suscrito y pagado asciende a L 8,577,200 representado por 85,772 acciones (L 7,200,500, en 2015 representado por 72,005 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 hace con base a 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:

- 1) 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;
- 2) Brindar y fomentar programas de capacitaciones, asesoría técnica y financiera, así como servicios conexos a los socios beneficiarios;
- 3) 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);
- 4) Constituir depósitos en instituciones financieras supervisadas por la CNBS;
- 5) Realizar convenios con Instituciones Financieras Intermediarias para facilitar el acceso al crédito de los socios beneficiarios,
- 6) Contratar reafianzamientos para los avales y fianzas otorgadas a los socios beneficiarios,
- 7) 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, así como las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS).

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresado en Lempiras)

---

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

Los estados financieros por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2017 son propios de la entidad individual, estos han sido autorizados el día 30 de enero de 2018 por la Junta Directiva para su publicación.

**2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**2.1 Bases para preparar los estados financieros.**

Los presentes estados financieros han sido preparados por Confianza Sociedad Administradora de Fondos de Garantía Recíproca, S.A. de C.V. ("CONFIANZA o la Sociedad") de acuerdo con la normativa emitida por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, organismo regulador que establece los criterios contables, y en lo coincidente con base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dichas normas han sido desarrolladas e interpretadas por la CNBS a través de diversas circulares que serán de aplicación para las Instituciones del Sistema Financiero. 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 al valor razonable con efecto en los resultados, los activos financieros y pasivos financieros disponibles para la venta y todos los contratos de instrumentos derivados.

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables importantes. Las áreas que implican un alto grado de juicio o complejidad son reveladas en la Nota 3.

**2.2 Conversión de en moneda extranjera**

**a) 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 CONFIANZA.

**b) Transacciones**

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 periodo, de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconocidas en los resultados, excepto cuando aplica el diferimiento en el patrimonio como es el caso de las coberturas de flujo de efectivo y de inversión neta en moneda extranjera.

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresado en Lempiras)

---

### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el efectivo y las inversiones a corto plazo altamente líquidas, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses desde la fecha de adquisición. Incluye: efectivo, depósitos en banco del interior. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo es presentado por la Sociedad neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

### **2.4 Activos financieros**

La Sociedad reconoce como activos financieros las Disponibilidades, Inversiones Financieras, y Cuentas por cobrar. La Administración define la clasificación de un activo financiero al momento de su reconocimiento inicial como medido a costo amortizado.

a) **Activos financieros a costo amortizado**

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

b) **Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar son activos financieros que se mantienen dentro del modelo de negocio de la institución, con la finalidad de recolectar los flujos de efectivo contractuales, por lo cual se registran y miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

### **2.5 Reservas técnicas**

De la comisión recibida como contraprestación por el riesgo asumido en la emisión de garantías, los Fondos de Garantía Recíproca (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. Las reservas técnicas se calculan con base a estudios actuariales realizado por profesionales independientes.

### **2.6 Deterioro de activos financieros**

Activos registrados al costo amortizado

CONFIANZA evalúa en cada fecha de balance, si existe evidencia objetiva que un activo financiero o un grupo de activos financieros se ha deteriorado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado y las pérdidas por deterioro son incurridas si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo y ese evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados razonablemente. La evidencia objetiva de que un

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresado en Lempiras)

---

activo financiero o grupo de activos está deteriorado incluye información observable que llama la atención de la Sociedad con respecto a los eventos de pérdida siguientes:

- i. Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado,
- ii. Incumplimiento de las cláusulas contractuales, tales como impagos o moras en el pago de los intereses o el principal.
- iii. La Sociedad por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le otorga concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias.
- iv. Es probable que el prestatario entre en iliquidez total u otra forma de reorganización financiera.
- v. El desaparecimiento de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras; o
- vi. La información observable indica que desde el reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo, aunque no pueda todavía identificársela con activos financieros individuales del grupo, incluyendo entre tales datos:
  - Cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios de las IFI usuarias de las garantías de CONFIANZA; y
  - Condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionan con impagos en los activos por los bancos prestamistas.

Si la Sociedad determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un activo financiero evaluado individualmente, ya sea significativamente o no, incluye dicho activo en un grupo de activos financieros con características similares de riesgo de crédito y los evalúa colectivamente por deterioro.

Los activos que son evaluados individualmente por deterioro y por los cuales se han reconocido o se continúa reconociendo una pérdida por deterioro, no se incluyen en la evaluación colectiva del deterioro.

Si existe evidencia objetiva que una pérdida por deterioro ha ocurrido en los créditos y cuentas por cobrar o en las inversiones registradas al costo, la Sociedad procede a lo siguiente:

En el caso de las cuentas por cobrar, el deterioro ocurrido se evalúa de acuerdo con los riesgos de cada deudor, con base en la capacidad de pago, capacidad empresarial, responsabilidad, situación económica - financiera, factores internos y externos que podrían afectar los resultados económicos de la empresa, historial de pagos, cobertura de las garantías reales y otros aspectos relacionados con dichos activos.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento ocurrido posteriormente a la fecha en que la pérdida por deterioro fue reconocida, la pérdida por deterioro reconocida previamente es revertida ajustando la cuenta correctora. El monto revertido es reconocido en el estado de resultados.

La Sociedad también puede constituir estimaciones voluntarias de acuerdo con criterios de previsión y estimaciones sobre operaciones contingentes, estas estimaciones no afectan los resultados y su constitución se considera una apropiación de las ganancias retenidas.

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresado en Lempiras)

---

## **2.7 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 CONFIANZA SA-FGR con cargo al socio beneficiario, con posterioridad al aviso de cobro.

## **2.8 Bienes recibidos en pago o adjudicados**

De acuerdo con la Resolución No. 180/06-02-2012 emitida por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, los bienes muebles e inmuebles que la Sociedad reciba por dación en pago o por adjudicación en remate judicial, se registran en los libros al menor de los siguientes concepto: a) al valor acordado con el deudor en la dación de pago, b) al valor de avalúo practicado por un profesional inscrito en el registro de evaluadores de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, c) al valor consignado en el remate judicial, y d) al sesenta por ciento del saldo de capital del crédito.

Al valor obtenido mediante el procedimiento señalado anteriormente, se le podría agregar los gastos incurridos para asumir la propiedad del bien.

La utilidad o pérdida en venta de activos eventuales se registra en el momento de la venta; en caso de ventas al crédito, el reconocimiento de la utilidad dependerá de la calificación crediticia del deudor y de las condiciones específicas de la venta, en caso de que la transacción origine una pérdida, la misma debe de reconocerse al momento de la venta.

La Sociedad dispone de un plazo de dos (2) años contados a partir de su adquisición para liquidar los activos eventuales, caso contrario el valor de estos activos se castiga progresivamente durante un período de tres (3) años.

## **2.9 Mejoras, mobiliario y equipo**

Las mejoras, mobiliario y equipo de oficina comprenden principalmente la oficina principal. Todos los bienes están registradas al costo histórico menos la depreciación. El costo histórico incluye los gastos atribuidos directamente a la adquisición de las partidas.

Los costos posteriores son incluidos en la suma registrada del activo o son reconocidos como un activo separado, lo que sea apropiado, solamente cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con la partida fluirán a la Sociedad y el costo de la partida puede ser medida razonablemente. Todas las otras reparaciones y mantenimientos son cargadas al estado de resultados durante el ejercicio en el que son incurridas.

### ***Depreciación***

La depreciación del costo de los otros activos es calculada mediante los métodos de línea recta a lo largo de su vida útil estimada. Los otros activos se deprecian como sigue:

<u>Activo</u>	<u>Período de depreciación</u>
Mejoras a propiedades arrendadas	5
Mobiliario y Equipo de Oficina	10
Equipo de Informática	5
Vehículos	5

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

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresado en Lempiras)

---

Los activos sujetos a depreciación son revisados con el propósito de identificar deterioro cuando surgen eventos o cambios que indican que el valor registrado no puede ser recuperable. La suma registrada del activo es disminuida hasta el valor recuperable si el valor en libros es mayor al monto recuperable estimado. La suma recuperable es el valor mayor entre el valor razonable menos los costos de venta del activo y el valor en uso.

Las ganancias y pérdidas por desapropiación son determinadas por comparación entre los ingresos generados por la desapropiación y el valor en libros. Éstas son incluidas en el estado de resultados.

## **2.10 Arrendamientos**

Cuando la Sociedad es el arrendatario:

-Arrendamiento operativo

Los pagos totales realizados bajo arrendamientos operativos son cargados al estado de resultados sobre una base de línea recta a lo largo del periodo 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 periodo en el cual la terminación del contrato ocurre.

## **2.11 Activos Intangibles**

Software de computadora

Las licencias de software de computadora son capitalizadas sobre la base del costo incurrido para adquirirlas más las erogaciones efectuadas para ponerlas en funcionamiento. Los costos son amortizados sobre la base de la vida útil esperada en 10 años.

Los costos asociados con el desarrollo o mantenimiento de programas de software para computadora son reconocidos como gasto cuando son incurridos. Los costos que están asociados directamente con la producción de productos de software identificables y únicos controlados por la Sociedad, y que generarán, probablemente, beneficios económicos que superan a los costos en un lapso mayor a un año, son reconocidos como activos intangibles. Los costos directos incluyen costo de los empleados que trabajan en el desarrollo del software y gastos generales que permiten ser atribuidos directamente a la preparación del activo para su uso.

Los costos de desarrollo de software para computadora reconocidos como activos son amortizados utilizando el método de línea recta a lo largo de su vida útil.

## **2.12 Beneficios para empleados**

Planes de beneficios diversos

Con la finalidad de atraer y retener los talentos humanos, CONFIANZA ha diseñado un componente de beneficios de corto plazo tales como la contratación de una póliza de seguro médico hospitalario y cuando las circunstancias lo permitan se podrá autorizar un bono de vacaciones por la excelencia en el desempeño del empleado. La Sociedad reconoce estas erogaciones como gastos del periodo en que se incurren.

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresado en Lempiras)

---

Indemnizaciones a empleados

Las provisiones para prestaciones sociales se registran mensualmente, considerando un 8.33% de la planilla de salario mensual. Al 31 de diciembre de 2017, CONFIANZA ha registrado una provisión para prestaciones laborales por L 1,723,592 (L 1,022,766 en 2016)

**2.13 Obligaciones por pagar**

Los préstamos se reconocerán inicialmente al valor razonable (monto del préstamo recibido neto de costos de transacción incurridos.)

Los préstamos son medidos posteriormente al costo amortizado. Cualquier diferencia entre el valor razonable del préstamo y el valor a redimir es reconocida en el estado de resultados a lo largo de la vida del préstamo aplicando el método la tasa de interés efectiva.

**2.14 Provisiones**

Una provisión se reconoce cuando es resultado de un suceso pasado, se posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación.

**2.15 Ingreso y gasto de intereses**

Los intereses sobre los depósitos, préstamos recibidos y otras obligaciones se reconocen sobre la base de acumulación.

**2.16 Ingreso por honorarios y comisiones**

Los honorarios y comisiones son reconocidos generalmente sobre la base de acumulación cuando el servicio ha sido proporcionado.

Los Fondos Administrados reconocen sus ingresos sobre la base acumulación distribuidos así: el 20% se registra a favor de confianza como comisión por primas y el 80% a favor de los fondos y se devengan durante el periodo del préstamo.

**2.17 Partes Relacionadas**

CONFIANZA considera como relacionadas a aquellas personas naturales o jurídicas, o grupo de ellas, que guarden relación con la Sociedad y que además mantengan entre sí relaciones directas o indirectas por propiedad, por gestión ejecutiva, por parentesco con los socios y administradores de la Sociedad dentro del segundo grado de consanguinidad y primero de afinidad, o que estén en situación de ejercer o ejerzan control o influencia significativa.

**2.18 Tipo cambiario**

La unidad monetaria de la Republica de Honduras es el lempira (L) y el tipo de cambio en relación con el Dólar de los Estados Unidos de América (US\$) es regulado por el Banco Central de Honduras. Según resolución No.139-4/2005, del Banco Central de Honduras del 22 de abril de 2005, se aprobó un reglamento para la negociación pública de divisas en el mercado cambiario, que establece que las personas naturales o jurídicas podrán adquirir directamente o por medio de un agente cambiario divisas en subastas públicas que se



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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresado en Lempiras)

llevan a cabo en el Banco Central de Honduras. Mediante resolución No.284-7/2011 del 21 de julio de 2011, el Banco Central de Honduras estableció las variables determinantes del precio base de la divisa, la que será revisada semanalmente. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el precio promedio de compra de la divisa es de L 23.5879 y L 23.5029 por US\$1.00, respectivamente.

**3. ESTIMACIONES CONTABLES IMPORTANTES Y CRITERIOS PARA APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES**

Los estados financieros han sido preparados por la Sociedad de acuerdo con las normas Internacionales de Información Financiera, procedimientos y disposiciones de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros. En la preparación de los estados financieros, la Administración es requerida para efectuar estimaciones y presunciones que afectan las cantidades reportadas como activos y pasivos a la fecha de los balances de situación y los resultados de operación por los periodos presentados. Los montos reales podrían diferir de estos estimados.

Las estimaciones y criterios son evaluados continuamente y están basados en experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de eventos futuros que, conforme a las circunstancias observadas, se consideran razonables.

**Pérdidas por deterioro sobre los créditos**

La Sociedad evalúa la cartera de créditos sobre una base mensual. Para determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados. La Sociedad aplica los criterios definidos en las Normas de Evaluación y Clasificación, de conformidad a las Resoluciones GE No.473/29-04-2015 y GES No. 891/23-10-2017 emitida el 29 de abril de 2015 y el 23 de octubre de 2017 Dichas Resoluciones fueron sustituidas en la Circular No. 0005/2018 del 13 de febrero de 2018.

La Sociedad registra sus operaciones y prepara sus estados financieros de acuerdo con normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de la Republica de Honduras (La Comisión), entidad encargada de control y vigilancia del sistema financiero.

La Comisión requiere que en nota a los estados financieros se revelen las diferencias entre las normas, procedimientos y disposiciones de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Las normas, procedimientos y disposiciones de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros prevalecen sobre las Normas Internacionales de Información Financiera. (véase Nota 19).

**4. DISPONIBILIDADES EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

Las partidas de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre se muestran a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo:		
Caja	3,000	-
Depósitos en bancos del interior-Moneda nacional	6,417,008	4,510,456
	<u>6,420,008</u>	<u>4,510,456</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresado en Lempiras)

**5. INVERSIONES FINANCIERAS A COSTO AMORTIZADO**

Las inversiones financieras al costo amortizado al 31 de diciembre se resumen a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Certificados de depósito a plazo	<u>9,655,000</u>	<u>2,155,000</u>

La inversión en certificados de depósito vence entre enero a diciembre de 2018 y genera una tasa de interés anual ponderada del 9.40% (9.50% en 2016).

**6. DEUDORES COMERCIALES Y COMISIONES POR COBRAR**

Un detalle de estas cuentas al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones por cobrar a los fondos administrados	867,870	177,851
Intereses por cobrar sobre certificados de depósito	32,024	12,960
Otras cuentas por cobrar	71,827	69,000
	<u>971,721</u>	<u>259,811</u>

**7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre se resumen a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pagos a cuenta de impuesto sobre la renta	42,577	546,521
Alquileres pagados por anticipado	66,432	66,192
Otros gastos pagados por anticipado	28,738	-
	<u>137,747</u>	<u>612,713</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresado en Lempiras)

**8. MEJORAS, MOBILIARIO Y EQUIPO**

Al 31 de diciembre los activos durables se resumen a continuación:

	<u>Mejoras a propiedades arrendadas</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de informática</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,120,866	797,485	332,171	751,031	3,001,553
Adiciones	90,719	78,134	509,776	-	678,629
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,211,585	875,619	841,947	751,031	3,680,182
Adiciones	29,941	80,467	114,959	-	225,367
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,241,526	956,086	956,906	751,031	3,905,549
<b>Depreciación acumulada</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(128,048)	(53,767)	(65,025)	(111,529)	(358,369)
Gasto del período	(238,007)	(82,754)	(110,240)	(148,703)	(579,704)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(366,055)	(136,521)	(175,265)	(260,232)	(938,073)
Gasto del período	(246,663)	(92,464)	(177,020)	(148,704)	(664,851)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(612,718)	(228,985)	(352,285)	(408,936)	(1,602,924)
Importe en libros al 31 de diciembre de 2017	628,808	727,101	604,624	342,095	2,302,624
Importe en libros al 31 de diciembre de 2016	845,530	739,098	666,682	490,799	2,742,109

**9. OTROS ACTIVOS-CUENTAS POR AMORTIZAR**

Las adiciones del Core Financiero corresponden a un contrato 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.

El vencimiento del contrato fue ampliado a mayo de 2017, y el valor del contrato es por \$125,110, quedando pendiente por pagar al 31 de diciembre de 2017 \$10,000 (\$ 14,480 en 2016). Es importante mencionar que lo solicitado en dicho contrato básicamente ha sido finalizado; no obstante, se solicitaron nuevos requerimientos que se encuentran en proceso de implementación.

Durante el período 2015, los Fondos Administrados por Confianza SA-FGR reconocieron parcialmente el valor invertido en la etapa preoperativa de la Sociedad hasta por un monto de L6,449,760 (L6,449,760 en 2016). Estos montos fueron supervisados por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros.

Continúa

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresado en Lempiras)

**9. OTROS ACTIVOS-CUENTAS POR AMORTIZAR-continuación**

	Gastos organización por amortizar	Licencias de Core Financiero	Total
<b>Costo</b>			
Saldo al 31 de diciembre de 2015	715,500	838,470	1,553,970
Adiciones	-	1,676,600	1,676,600
Saldo al 31 de diciembre de 2016	715,500	2,515,070	3,230,570
Adiciones	-	374,877	374,877
Saldo al 31 de diciembre de 2017	715,500	2,889,947	3,605,447
<b>Amortización acumulada</b>			
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(71,550)	-	(71,550)
Gasto del período	(155,008)		(155,008)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(226,558)		(226,558)
Gasto del período	(155,009)		(155,009)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(381,567)	-	(381,567)
Importe en Libros al 31 de diciembre de 2017	333,933	2,889,947	3,223,880
Importe en Libros al 31 de diciembre de 2016	488,942	2,515,070	3,004,012

Un resumen de los gastos por amortizar y pagos del Core financiero se muestra a continuación:

	2017	2016
Sueldos y salarios	3,002,591	3,002,591
Impuesto sobre intereses	1,250,388	1,250,388
Aguinaldo y décimo cuarto mes	306,983	306,983
Viáticos	373,814	373,814
Asesoría técnica	239,249	239,249
Asesoría legal	570,456	570,456
Arrendamientos inmuebles	339,929	339,929
Otros gastos menores	1,081,850	1,081,850
Total desembolsos	7,165,260	7,165,260
Menos-Valores reconocidos por los Fondos Administrados por la Sociedad	(6,449,760)	(6,449,760)
Menos: amortizaciones acumuladas a 2017 y 2016	(381,567)	(226,558)
Saldo de cuentas por amortizar	333,933	488,942
Mas: pago de Licencia del Core Financiero	2,889,947	2,515,070
Total otros activos	3,223,880	3,004,012

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresado en Lempiras)

**10. ACREEDORES COMERCIALES**

Las deudas a favor de acreedores comerciales se resumen a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Contribuciones y retenciones por pagar	54,024	170,913
Acreedores varios	42,640	323,444
Proveedores nacionales	227,415	42,945
	<u>324,079</u>	<u>537,302</u>

**11. PROVISIONES EVENTUALES**

Al 31 de diciembre las provisiones a favor de los empleados se resumen a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión para décimo tercer mes		
Provisión para décimo cuarto mes	295,677	224,314
Provisión para prestaciones laborales	1,723,592	1,022,766
Provisión para vacaciones de empleados	285,569	-
	<u>2,304,838</u>	<u>1,247,080</u>

**12. PATRIMONIO**

Un detalle de la composición del capital al 31 de diciembre se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Patrimonio primario:		
23,214 acciones comunes Socios Beneficiarios, totalmente pagadas con valor nominal de L 100 cada una (5,972 acciones en 2016)	2,321,400	597,200
80,128 acciones comunes Socios Protectores, totalmente pagadas con valor nominal de L100 cada una (79,800 acciones en 2016)	8,012,800	7,980,000
	<u>10,334,200</u>	<u>8,577,200</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresado en Lempiras)

**13. COMISIONES POR ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE GARANTÍA**

Al 31 de diciembre, las comisiones devengadas se resumen a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fondo de Garantía para la Micro, Pequeña y Mediana (FOGMIPYME)	6,539,444	5,331,272
Fondo de Garantía para la Vivienda Social (FOGAVIS)	8,810,725	4,154,076
Fondo Agropecuario de Garantía (FAGRE)	7,404,032	4,005,243
Fondo de Garantía para la Educación Técnica y Superior (FOGADE)	<u>184,026</u>	<u>175,768</u>
	<u>22,938,227</u>	<u>13,666,359</u>

**14. GASTOS OPERATIVOS Y ADMINISTRACIÓN**

Un resumen de los gastos operativos al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i>Consejeros y directores:</i>		
Gastos de Asambleas	39,356	-
<i>Junta Directiva:</i>		
Dietas	539,000	474,071
Atenciones y representaciones	29,451	
Viáticos	52,267	
Otros menores	51,228	
<i>Funcionarios y empleados</i>		
Sueldos y compensaciones sociales	8,377,989	6,132,905
Aportes patronales	309,483	184,899
Provisión para prestaciones laborales	763,473	546,238
Arrendamientos de oficinas	826,224	783,721
Viáticos y otros gastos de viaje	252,505	175,488
Honorarios profesionales	941,156	648,086
Combustible y Lubricantes	42,751	24,882
Reparación y mantenimiento	347,272	166,613
Depreciaciones y amortizaciones	819,861	753,595
Servicios Públicos	473,796	373,571
Capacitación y entrenamiento	404,302	197,388
Publicidad y promoción	1,207,305	982,479
Seguros a empleados y bienes	445,737	336,375
Impuestos y contribuciones	198,011	251,782
Otros Gastos	389,095	262,653
Total	<u>16,510,262</u>	<u>12,294,746</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresado en Lempiras)

**15. IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y APORTACIÓN SOLIDARIA**

La provisión para impuesto sobre la renta y la aportación solidaria, al 31 de diciembre de se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Impuesto sobre la renta (ISR)</b>		
Utilidad financiera	7,086,202	1,576,138
Más gastos no deducibles consolidados	749,171	981,900
Menos ingresos no gravables	-	(39,923)
Renta neta gravable:	<u>7,835,373</u>	<u>2,518,115</u>
25% de impuesto sobre la renta	1,958,843	629,529
5% de portación solidaria	341,769	75,906
Más aportación de los Fondos Administrados	<u>-</u>	<u>16,731</u>
Total provisiones de impuestos por pagar	<u>2,300,612</u>	<u>722,166</u>
Pagos a cuenta realizados-Crédito fiscal	<u>(604,369)</u>	<u>(1,268,687)</u>
impuestos sobre la renta a pagar del año 2017 y 2016 de Confianza y Fondos Administrados	1,696,243	(546,521)
Retenciones de ISR	<u>92,548</u>	<u>-</u>
ISR por pagar (por cobrar)	<u>1,788,791</u>	<u>(546,521)</u>

Para el cálculo del impuesto sobre la renta y aportación solidaria se incluyeron los resultados de los Fondos de Garantía Recíproca para la Promoción de las MIPYMES, Vivienda Social y Educación Técnica Profesional, que generan intereses sobre las inversiones, además los fondos no poseen personería jurídica, por lo que CONFIANZA SA-FGR es la responsable de incluir en el cálculo de los fondos que administra.

La ley de Ordenamiento de la finanzas Públicas, control de las Exoneración y Medidas Activación del Decreto 278-2013 reformo el artículo 22 de la ley de equidad Tributaria en el sentido de establecer que las personas jurídicas, excepto las incluidas en los regímenes Especiales de Exportación y turismo sin perjuicio de lo establecido en el artículo 22 de la ley del Impuesto sobre la Renta, pagarán una aportación Solidaria del 5% que se aplicará sobre el exceso de la renta neta gravable superior a L 1,000,000 a partir del periodo fiscal 2014 en adelante.

**16. 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 cumplimiento a los reglamentos internos y los análisis previos del sistema financiero nacional elaborados por la gerencia de riesgos como apoyo al área administrativa para la toma de decisiones, ya que dichos recursos se encuentran depositados en Certificados de Depósitos emitidos por instituciones financieras supervisadas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los fondos manejados bajo la administración de la Sociedad totalizan L253,515,200.

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresado en Lempiras)

**16. FONDOS DE GARANTÍA RECÍPROCA ADMINISTRADOS (continuación)**

y L192,820,000, respectivamente. Un resumen del total de los instrumentos financieros administrados se muestra a continuación:

	2017	2016
Fondo de Garantía para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (FOGMIPYME)	57,433,600	57,140,000
Fondo de Garantía para la Vivienda Social (FOGAVIS)	126,296,000	66,007,000
Fondo Agropecuario de Garantía (FAGRE)	67,620,600	67,508,000
Fondo de Garantía de Educación (FOGADE)	2,165,000	2,165,000
	<u>253,515,200</u>	<u>192,820,000</u>

Un detalle de la capitalización en los Fondos de Garantía y Confianza SA-FGR se muestra a continuación:

DETALLE DE SOCIOS Y APORTANTES Al 31 de Diciembre de 2017	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	14.20%
SECTOR BANCARIO	L 26,650,000	L 2,565,000	L 24,085,000	9.50%
SECTOR COOPERATIVO	L 6,878,000	L 687,800	L 6,190,200	2.40%
SECTOR MICRO FINANCIERO	L 5,300,000	L 500,000	L 4,800,000	1.90%
SECTOR SOCIAL DE LA ECONOMIA	L 2,000,000	L 200,000	L 1,800,000	0.70%
SECTOR AGROPECUARIO	L 300,000	L 30,000	L 270,000	0.10%
SECTOR ASEGURADOR	L 100,000	L 10,000	L 90,000	0.00%
SECTOR VIVIENDA Y EDUCATIVO	L 300,000	L 20,000	L 280,000	0.10%
SECTOR PUBLICO	L 180,000,000	L -	L 180,000,000	71.00%
SUB-TOTAL	L 261,528,000	L 8,012,800	L 253,515,200	100.00%
SOCIOS BENEFICIARIOS	L 2,321,400	L 2,321,400		
TOTAL	L 263,849,400	L 10,334,200		



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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresado en Lempiras)

**16. FONDOS DE GARANTÍA RECÍPROCA ADMINISTRADOS (continuación)**

Un detalle de los activos, pasivos, ingresos y gastos al 31 de diciembre se resumen a continuación:

**Estado de situación financiera**

Al 31 de diciembre de 2017

	<u>TOTAL</u>	<u>FOGMIPYME</u>	<u>FOGAVIS</u>	<u>FAGRE</u>	<u>FOGADE</u>
<b>Activo</b>					
Disponibilidades inmediatas	8,430,682	2,975,470	1,264,605	4,124,844	65,763
Inversiones financieras a costo amortizado	265,010,000	63,650,000	127,370,000	71,797,000	2,193,000
Cuentas y documentos por cobrar	5,619,018	2,151,567	2,087,883	1,347,164	32,404
<b>Total Activo</b>	<u>279,059,700</u>	<u>68,777,037</u>	<u>130,722,488</u>	<u>77,269,008</u>	<u>2,291,167</u>
<b>Pasivos</b>					
Cuentas por pagar	408,476	137,616	133,183	133,095	4,582
Primas cobradas por anticipado	6,774,842	3,781,401	43,860	2,949,581	0
Fondo de provisiones técnicas	14,843,595	6,148,878	2,996,011	5,635,993	62,713
<b>Total Pasivos</b>	<u>22,026,913</u>	<u>10,067,895</u>	<u>3,173,054</u>	<u>8,718,669</u>	<u>67,295</u>
<b>Patrimonio</b>					
Aportaciones	253,515,200	57,433,600	126,296,000	67,620,600	2,165,000
Utilidades acumuladas	3,517,587	1,275,542	1,253,434	929,739	58,872
<b>Total Patrimonio</b>	<u>257,032,787</u>	<u>58,709,142</u>	<u>127,549,434</u>	<u>68,550,339</u>	<u>2,223,872</u>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<u>279,059,700</u>	<u>68,777,037</u>	<u>130,722,488</u>	<u>77,269,008</u>	<u>2,291,167</u>

**Estado de situación financiera**

al 31 de diciembre de 2016

	<u>TOTAL</u>	<u>FOGMIPYME</u>	<u>FOGAVIS</u>	<u>FAGRE</u>	<u>FOGADE</u>
<b>Activo</b>					
Disponibilidades inmediatas	3,461,241	1,707,745	684,754	1,028,480	40,262
Inversiones financieras a costos amortizado	197,010,000	59,650,000	66,870,000	68,297,000	2,193,000
Cuentas y documentos por cobrar	2,789,230	1,491,932	728,991	533,761	34,556
<b>Total Activo</b>	<u>203,260,471</u>	<u>62,849,677</u>	<u>68,283,745</u>	<u>69,859,241</u>	<u>2,267,818</u>
<b>Pasivos</b>					
Cuentas por pagar					
Fondo de provisiones técnicas	7,822,607	4,734,839	1,308,272	1,728,457	51,039
<b>Total Pasivos</b>	<u>7,822,607</u>	<u>4,734,839</u>	<u>1,308,272</u>	<u>1,728,457</u>	<u>51,039</u>
<b>Patrimonio</b>					
Aportaciones	192,820,000	57,140,000	66,007,000	67,508,000	2,165,000
Utilidades acumuladas	2,617,864	974,838	968,473	622,784	51,779
<b>Total Patrimonio</b>	<u>195,437,864</u>	<u>58,114,838</u>	<u>66,975,473</u>	<u>68,130,784</u>	<u>2,216,779</u>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<u>203,260,471</u>	<u>62,849,677</u>	<u>68,283,745</u>	<u>69,859,241</u>	<u>2,267,818</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresado en Lempiras)

**16. FONDOS DE GARANTÍA RECÍPROCA ADMINISTRADOS (continuación)**

**Estado de Resultados**

Del 1 de enero al 31 de diciembre  
de 2017

	<u>TOTAL</u>	<u>FOGMIPYME</u>	<u>FOGAVIS</u>	<u>FAGRE</u>	<u>FOGADE</u>
<b>Ingresos</b>					
Ingresos por Primas Pagadas por Socios Beneficiarios	10,264,348	4,772,249	1,407,438	4,084,661	-
Intereses por Certificados de Depósito	22,169,421	6,347,956	9,197,034	6,414,678	209,753
Otros ingresos	1,220	-	-	-	1,220
<b>Total Ingresos</b>	<u>32,434,989</u>	<u>11,120,205</u>	<u>10,604,472</u>	<u>10,499,339</u>	<u>210,973</u>
<b>Gastos</b>					
Comisiones pagadas a Confianza,S.A FGR	19,243,292	4,865,691	8,452,825	5,740,751	184,025
Provisiones técnicas	11,830,110	5,795,795	1,707,703	4,314,938	11,674
Otros gastos	461,876	158,016	158,983	136,695	8,182
<b>Total Gastos</b>	<u>31,535,278</u>	<u>10,819,502</u>	<u>10,319,511</u>	<u>10,192,384</u>	<u>203,881</u>
<b>Utilidad del Período</b>	<u>899,711</u>	<u>300,703</u>	<u>284,961</u>	<u>306,955</u>	<u>7,092</u>

**Estado de Resultados**

Del 1 de enero al 31 de diciembre  
de 2016

	<u>TOTAL</u>	<u>FOGMIPYME</u>	<u>FOGAVIS</u>	<u>FAGRE</u>	<u>FOGADE</u>
<b>Ingresos</b>					
Ingresos por Primas Pagadas por Socios Beneficiarios	1,555,415	1,124,416	12,979	418,020	0
Intereses por Certificados de Depósito	14,421,520	5,300,092	4,648,421	4,274,906	198,101
Otros ingresos	109,510	51,116	33,477	23,021	1,896
<b>Total Ingresos</b>	<u>16,086,445</u>	<u>6,475,624</u>	<u>4,694,877</u>	<u>4,715,947</u>	<u>199,997</u>
<b>Gastos</b>					
Comisiones pagadas a Confianza,S.A FGR	12,726,335	4,594,842	4,145,960	3,809,765	175,768
Provisiones técnicas	3,025,476	1,839,220	408,824	767,705	9,727
Otros gastos	132,024	34,939	50,620	42,431	4,035
<b>Total Gastos</b>	<u>15,883,835</u>	<u>6,469,001</u>	<u>4,605,404</u>	<u>4,619,901</u>	<u>189,530</u>
<b>Utilidad del Período</b>	<u>202,610</u>	<u>6,624</u>	<u>89,473</u>	<u>96,046</u>	<u>10,467</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresado en Lempiras)

**17. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y CUENTAS DE ORDEN.**

**Activos y pasivos contingentes y cuentas de orden de los fondos administrados**

Los Fondos Administrados por CONFIANZA 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. Un detalle de estas contingencias al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se detalla a continuación:

**Activos y Pasivos Contingentes**

Al 31 diciembre de 2017	TOTAL	FOGMIPYME	FOGAVIS	FAGRE	FOGADE
<b>Activos Contingentes</b>					
Saldo de créditos garantizados	668,253,652	396,238,520	75,709,412	196,305,720	-
<b>Pasivos Contingentes</b>					
Responsabilidad por garantías Otorgadas	668,253,652	396,238,520	75,709,412	196,305,720	-
Al 31 diciembre de 2016	TOTAL	FOGMIPYME	FOGAVIS	FAGRE	FOGADE
<b>Activos Contingentes</b>					
Saldo de créditos garantizados	173,872,118	148,151,330	4,244,062	21,476,726	-
<b>Pasivos Contingentes</b>					
Responsabilidad por garantías Otorgadas	173,872,118	148,151,330	4,244,062	21,476,726	-

Las cuentas de orden o registro de los diferentes fondos se detallan a continuación:

**Activos y pasivos en cuentas de orden**

Al 31 diciembre de 2017	TOTAL	FOGMIPYME	FOGAVIS	FAGRE	FOGADE
<b>Activos en cuentas de orden</b>	1,576,495,909	808,981,233	372,183,587	395,331,089	-
Saldo de créditos garantizados					
<b>Pasivos en cuentas de orden</b>	1,576,495,909	808,981,233	372,183,587	395,331,089	-
Responsabilidad por garantías Otorgadas					
Al 31 diciembre de 2016	TOTAL	FOGMIPYME	FOGAVIS	FAGRE	FOGADE
<b>Activos en cuentas de orden</b>					
Saldo de créditos garantizados	367,967,676	302,393,554	20,968,285	44,605,837	-
<b>Pasivos Contingentes</b>					
Responsabilidad por garantías Otorgadas	367,967,676	302,393,554	20,968,285	44,605,837	-

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresado en Lempiras)

**17. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y CUENTAS DE ORDEN.(continuación)**

**Cuentas de orden en confianza, SA FGR**

Un resumen de las cuentas control y registro se muestran a continuación

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Saldos Activos de Fondos Administrados</b>		
Fondos de Garantía para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa	68,777,037	62,849,677
Fondo Agropecuario de Garantía Recíproca	77,269,008	69,859,242
Fondo de Garantía para la Vivienda Social	130,722,488	68,283,746
Fondo para Educación Técnica y Superior	2,291,167	2,267,818
	<u>279,059,700</u>	<u>203,260,483</u>
<b>Garantías emitidas con cargo a Fondo de Garantías Recíprocas Administrados</b>		
Garantías Financieras FOGMIPYME	396,238,520	148,291,387
Garantías Financieras FAGRE	196,305,720	21,476,726
Garantías para Vivienda Social	75,709,412	4,244,062
	<u>668,253,652</u>	<u>174,012,175</u>
<b>Garantías pagadas con cargo a fondos administrados</b>		
Garantías Financieras FOGMIPYME/FRAGRE	2,634,994	140,057
<b>Total Cuentas de Orden</b>	<u>949,948,346</u>	<u>377,272,658</u>

**18. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Administración de riesgos financieros.**

Las actividades de CONFIANZA SA-FGR y los fondos administrados están expuestos a una variedad de riesgos financieros y esas actividades 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 CONFIANZA SA-FGR es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera de la Sociedad.

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

**Riesgo de mercado.**

CONFIANZA SA-FGR 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

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresado en Lempiras)

---

**18. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS-continuación**

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 CONFIANZA SA-FGR 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 caja 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.

CONFIANZA SA-FGR 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.

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresado en Lempiras)

---

**18. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS-continuación**

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 Junta General de Accionistas que aprueban dichos informes en la sesión que para tal efecto se programa para el mes de abril de cada año.

**19. 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 Confianza SA-FGR, 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 informados.

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

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresado en Lempiras)

---

**19. DIFERENCIAS CON LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA-  
continuación**

**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.