



# CONFIANZA

SOCIEDAD ADMINISTRADORA  
DE FONDOS DE GARANTÍA RECÍPROCA

SA-FGR



## *Memoria Anual* **2015**

## MISIÓN

IMPULSAR LA INCLUSIÓN FINANCIERA  
DE SECTORES PRODUCTIVOS  
VIVIENDA SOCIAL Y EDUCACIÓN NACIONAL  
MEDIANTE EL RESPALDO DE SUS OPERACIONES  
FINANCIERAS CON EL OTORGAMIENTO  
DE GARANTÍAS

## VISIÓN

SER LA ENTIDAD LÍDER EN EL  
OTORGAMIENTO DE GARANTÍAS PARA  
LA POBLACIÓN HONDUREÑA PARA LOGRAR  
LA INCLUSIÓN FINANCIERA



# ÍNDICE

03	JUNTA DIRECTIVA
04	MENSAJE DEL PRESIDENTE
06	ESTRUCTURA ORGÁNICA
07	INFORME DE GESTIÓN
12	MENSAJE DEL COMISARIO
13	INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES
15	ESTADOS FINANCIEROS
17	GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS
19	SOCIOS PROTECTORES
22	FONDOS ADMINISTRADOS



# *JUNTA DIRECTIVA*

MARIO MANUEL AGÜERO LACAYO  
**PRESIDENTE**

TETHEY MARTÍNEZ MEJÍA  
**SECRETARIA**

JUAN JOSE LAGOS CHINCHILLA  
**VICEPRESIDENTE**

ZOILA RAMÍREZ DE CASTILLO  
**TESORERA**

HÉCTOR EVELIO RAMÍREZ  
**VOCAL PROPIETARIO**

CÉLEO OSORIO DÁVILA  
**VOCAL I**

YOLANDA RIVERA RIVERA  
**VOCAL II**

OSCAR CALONA HERRERA  
**VOCAL III**

CARLETON CORRALES  
**VOCAL IV**

RAÚL SÁNCHEZ  
**COMISARIO**

RICARDO MONTES BELOT  
**DIRECTOR INDEPENDIENTE**



## MENSAJE DEL PRESIDENTE

### Señores Accionistas:

Hemos concluido el año 2015, y como todo ciclo que concluye, es importante reflexionar sobre los resultados y los hechos relevantes que marcaron este año. Sobre nuestra Empresa, hay muchas cosas importantes que informar, sobre todo porque es una sociedad financiera novel, que inició operaciones a partir del mes de julio de 2015. A continuación presento este informe que reúne a nuestro juicio, lo más importante y relevante para los Socios Protectores de CONFIANZA SA-FGR.

El año 2015 inició con el importante reto de materializar todos los esfuerzos realizados durante el año anterior, a través de la puesta en marcha de la sociedad y sobre todo acelerar la fecha de su esperado inicio de operaciones, para ello fue necesario cumplir con los requerimientos de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros establecidos en la Resolución GE No. 1008/23-07-2014. Luego del cumplimiento de 25 requerimientos de tipo legal, técnico-operativo y financiero, la CNBS resolvió mediante Oficio P-268-2015 de fecha 29 de junio de 2015 que del análisis a la documentación presentada por CONFIANZA SA-FGR, autorizar el inicio de operaciones. Fue así que que iniciamos operaciones a partir del primero de julio de 2015, emitiendo la primera garantía en la ciudad de San Pedro Sula mediante crédito otorgado a una microempresaria cliente de la Organización de Desarrollo Empresarial Femenino Financiera, S.A. (ODEF Financiera, S.A.).

En adelante la Junta Directiva enfocó sus esfuerzos en lograr cumplir varios objetivos estratégicos fundamentales y muy necesarios para consolidar la institución en el sistema financiero hondureño, en primer lugar concretar relaciones comerciales con la mayor cantidad de instituciones financieras posibles, con el objetivo de poder ofrecer

rápidamente nuestros servicios a la población meta entre ellos la Mipyme, a los pequeños empresarios agrícolas, a los compatriotas con necesidad de vivienda social y aquellos que tienen proyectos para continuar sus estudios técnicos o superiores, de forma rápida y con la mayor cobertura geográfica posible. Para ello ha sido necesario realizar sendos esfuerzos de capacitación y asesoría al personal de los intermediarios financieros a los diferentes niveles de dirección de dichas organizaciones. Gracias a dicho esfuerzo se fueron concretando y formalizando las relaciones comerciales con varios de los socios protectores, es así que para el cierre de 2015 ya contábamos con siete intermediarios financieros ofreciendo nuestras garantías a sus clientes, entre ellos cuatro bancos comerciales, dos Micro financieras y una cooperativa de ahorro y crédito. En los primeros seis meses de operaciones, se emitieron 686 garantías recíprocas (reservas y registros), que equivale a una contingencia de poco más de L16.7 Millones, movilizando en el sistema financiero nacional un monto de créditos por el orden de L35.3 MM, con especial énfasis en créditos para la Mipyme, créditos agrícolas y en menor medida para vivienda, con una cobertura de doce departamentos en nuestro país.

Otro logro importante ha sido consolidar el gobierno corporativo de la sociedad con la finalidad de definir de forma asertiva las políticas y procesos que deben gobernar este tipo de Institución especializada y pionera en nuestro país, debiendo día a día, administrar el riesgo de crédito a través del respaldo de créditos en el sistema financiero nacional con la emisión de garantías. Habiéndose llevado a cabo durante 2015 las siguientes reuniones:



- Dieciséis reuniones de Junta Directiva
- Tres reuniones de Comité de Gobierno Corporativo
- Una reunión de Comité de Riesgos
- Tres reuniones de Comité de Activos y Pasivos CAPA
- Dos reuniones de Comité de Auditoría
- Ocho reuniones de Comité Técnico FAGRE
- Ocho reuniones de Comité Técnico FOGAVIS
- Ocho reuniones de Comité Técnico FOGMIPYME

En el aspecto administrativo, la visión de la sociedad, ha sido dotar a CONFIANZA SA-FGR de las cualidades que caracteriza a las instituciones financieras, generando seguridad, cumpliendo de forma respetuosa y estricta con el marco legal que delimita nuestro accionar, con un fuerte enfoque de servicio al cliente y sobre todo con una mística de trabajo basada en la adecuada visión del horizonte y la pasión que diferencia a las instituciones de éxito.

Para la consolidación de los procesos internos de la sociedad, sobre todo en el aspecto contable y financiero, se adquirió una solución tecnológica capaz de cumplir con las expectativas tanto técnicas como económicas, de tal forma que esperamos que al final del primer trimestre de 2016 se haya implementado el sistema contable con sus respectivos controles automatizados. De cara a nuestros clientes, se tiene planificado crear una plataforma interactiva que nos permitirá ser mucho más veloces en nuestra capacidad de respuesta y atención de tal forma que estaremos listos para atender de forma eficiente el crecimiento proyectado para los próximos años.

Al cierre de 2015 hemos obtenido nuestro examen contable realizado por la firma auditora PKF Tovar & Asociados el cual se muestra libre de salvedades, lo que deja evidencia de la forma transparente y eficiente en que se han manejado tanto el patrimonio de la sociedad como los fondos que nos han confiado en administración. Nuestro Gerente General el Lic. Francisco Fortín presentará en detalle los Estados Financieros Auditados.

En el 2016, contamos con que el Gobierno de la Republica de Honduras transfiera al patrimonio de CONFIANZA, los fondos comprometidos en el Decreto Legislativo No. 397-2013, publicado en el diario oficial La Gaceta el 26 de mayo de 2014, con la finalidad de contribuir en la consolidación del Sistema de Garantías.

Conscientes de que estamos frente a una experiencia nueva y pionera en Honduras, hemos continuado fortaleciendo los lazos con otras sociedades de garantías e instituciones de desarrollo como ser el Fondo Salvadoreño de Garantías (FSG), el Fondo Nacional de Garantías de Colombia (FNG), la Red Iberoamericana de Garantías (REGAR), la Asociación Latinoamericana de Garantías (ALIGA), quienes nos han compartido su experiencia y facilitado la implementación de mejores prácticas, así mismo nuestra gestión ha despertado el interés de organizaciones como el Banco Mundial (BM), el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) y la Cooperación Irlandesa entre otros.

Para el próximo año 2016 visualizamos la consolidación de nuestros esfuerzos a través del cumplimiento de las metas plasmadas en el plan estratégico en cuanto a inclusión financiera. Se tiene planificado emitir más de cinco mil garantías con un estimado de colocación de créditos por el orden de los L500.0 Millones canalizados por medio del sistema financiero nacional y con la incorporación de 13 nuevos Socios Protectores.

Finalmente quiero resaltar el esfuerzo y la mística de trabajo de nuestro Personal y de la Junta Directiva de CONFIANZA SA-FGR, quienes en forma conjunta día a día trabajan comprometidamente por el bien de Honduras.

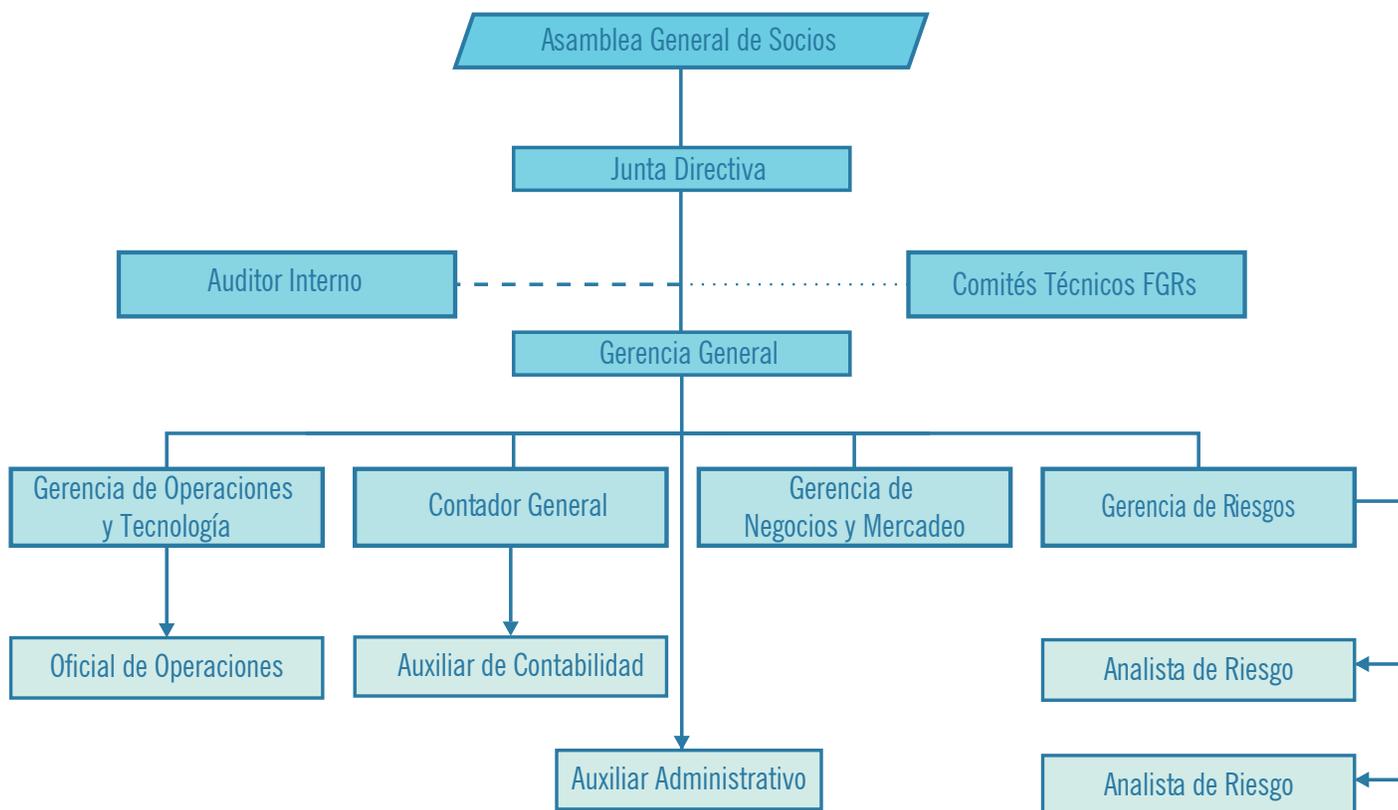
Muchas Gracias.

Mario Agüero Lacayo  
Presidente





# ESTRUCTURA ORGÁNICA





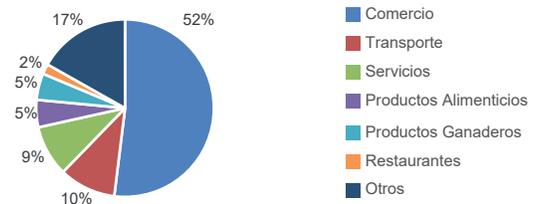
# INFORME DE GESTIÓN

## Gestión Comercial

Antes de explicar con detalle los resultados alcanzados en materia comercial, es necesario entender con claridad el modelo de negocios adoptado por CONFIANZA SA-FGR, el cual consiste en ofrecer nuestro servicio a través de los intermediarios financieros (canal de distribución) para por medio de ellos llegar de forma masiva a los empresarios que finalmente se convierten en nuestros socios beneficiarios.

Adicionalmente para efectos de medición de los resultados, el ciclo comercial para este 2015 corresponde únicamente a seis meses de gestión, ya que el inicio formal de operaciones de CONFIANZA SA-FGR tuvo lugar a partir del primero de julio de dicho año. Por tanto uno de los principales objetivos comerciales fue lograr que la mayor cantidad de instituciones financieras ya sean estas bancos comerciales, Instituciones Micro financieras, o Cooperativas de ahorro y crédito ofrezcan a sus clientes la oportunidad de acceso al crédito contando con el respaldo de la garantía recíproca, este proceso, derivado de lo novedoso que resulta el concepto de garantía recíproca o aval, no ha sido sencillo, y ha significado arduas jornadas de capacitación a los principales funcionarios y a los diferentes niveles de dichas instituciones financieras sumando 911 personas capacitadas en 18 intermediarios financieros y 8 instituciones gremiales a lo largo y ancho del país, logrando firmar 15 contratos de servicio con 9 bancos, 4 micro financieras y 2 cooperativas de ahorro y crédito, a diciembre de 2015, siete (7) de ellas se encontraban emitiendo garantías.

Al 31 de diciembre de 2015 se emitieron 686 garantías que significo un desembolso de créditos por L35.0 MM, los fondos que han mostrado un mayor auge han sido el fondo de garantía para la micro, pequeña y mediana empresa (FOGMIPYME) y el fondo de garantía agropecuario (FAGRE) que sobre todo ha beneficiado a pequeños productores de café y cacao, los créditos otorgados a la fecha muestran un monto promedio de crédito de L50 M, beneficiando empresarios en 12 departamentos del país con especial énfasis en el departamento de Cortes, estas empresas en promedio emplean a 3,500 compatriotas, en diferentes ramas de actividad económica predominando el sector comercio con un 52%, seguido de transporte con 10%, servicios 9%, producción 5% y otros 17%.



En materia de mercadeo y publicidad a partir del lanzamiento de la sociedad llevado a cabo en enero de 2015, se dio inicio a un plan de comunicaciones encaminado a dar a conocer la imagen institucional (marca), exponer ante la opinión pública la importancia de la nueva institución financiera así como la contribución que realiza en favor de los sectores productivos, habiendo alcanzado 32 apariciones públicas en los principales medios de comunicación escritos, radio y televisión del país.





En el plano internacional se promovió el establecimiento de relaciones con la siguientes instituciones: el Fondo Salvadoreño de Garantías (FSG), El Fondo Nacional de garantías de Colombia (FNG), la Red Iberoamericana de Garantías (REGAR), Sistema Económico Latinoamericano y del Caribe (SELA), Asociación Latinoamericana de garantías (ALIGA), con los cuales se compartió experiencia y mejores prácticas en beneficio de nuestra institución, se participó en el XX Foro Iberoamericano del Sistema de Garantías celebrado en Lima, Perú, en el cual se le dio a CONFIANZA SA-FGR la oportunidad de realizar una presentación acerca de la evolución y los resultados alcanzados.

Se han sostenido reuniones iniciales con organismos internacionales y nacionales de desarrollo y cooperación que han mostrado mucho interés en conocer acerca de CONFIANZA SA-FGR, para la promover importantes proyectos entre ambas instituciones: Banco Mundial (BM), Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Technoserve, GOAL Global Honduras, Banco Hondureño para la Producción y Vivienda (Banhprovi), la asociación Hondureña de Instituciones bancarias (AHIBA), Fundación para el Desarrollo Empresarial Rural (FUNDER) entre otros.

Con el Gobierno de la Republica de Honduras, se han mantenido relaciones permanentes con la Secretaria de Desarrollo Económico por medio de la Subsecretaria de la Mipyme, con la Secretaria de Relaciones Exteriores de Honduras con quien se gestionó la firma de un convenio de cooperación por medio de la Agencia Presidencial de Cooperación Internacional de Colombia (APC), Secretaria de Finanzas sobre todo con énfasis en la transferencia de recursos al patrimonio de los fondos administrados, conforme lo establecido en el Decreto 397-2013 reformando la Ley Especial de reactivación Económica mediante el apoyo a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa, incluyendo al Sector Agropecuario, Vivienda Social y Educación.

Para el año 2016 se tiene contemplado firmar contratos con trece intermediarios financieros adicionales, para sumar 33 instituciones financieras activas que ofrecerán a sus clientes nuestras garantías, así como la colocación masiva de más de 5,000 garantías, derramando en la economía entre L500.0 MM y L1,560.0 MM en los sectores productivos atendidos, sosteniendo o generando por medio de dichas empresas aproximadamente 75,000 empleos, beneficiando de forma indirecta a 300,000 hondureños.



# CAPACITACIONES





## Gestión Financiera

CONFIANZA SA-FGR, es una institución financiera cuyo principal servicio es la emisión y pago de garantías, administración de fondos, y la recuperación de las garantías pagadas, por ende de la prestación de estos servicios se derivan sus ingresos, los cuales en 2015 ascendieron a L8.8 MM, y como es normal en este momento que la sociedad recién lleva seis meses de operación, su principal fuente de ingresos proviene de la comisión por administración de los fondos, representando 92% del total de sus ingresos, en segundo lugar se ubican los ingresos por inversiones que representan el 8.6% del total de ingresos, tanto las inversiones propias de CONFIANZA SA-FGR y las de los fondos obtuvieron un rendimiento ponderado promedio de 9.5% anual a lo largo de 2015, por último se ubican los ingresos por primas percibidas que ascendieron a L283.0 M, de las cuales a CONFIANZA SA-FGR, le corresponde únicamente el 20% que suman L56.0 M ya que el otro 80% restante tiene como finalidad la constitución de reservas técnicas para honra de garantías siniestradas, al cierre de diciembre 2015 ningún intermediario ha presentado solicitud de pago por los créditos que han otorgado, más aun el 99% de los créditos se encuentran al día (cero días de mora), y solamente 0.1% cuenta con mora mayor a sesenta días.

En los gastos correspondientes al periodo 2015, en congruencia con el inicio de operaciones solo se ejecutaron seis meses de gastos que totalizaron L5.3 MM, la otra porción de los gastos ejecutados durante 2015, corresponden a los gastos pre operativos que fueron amortizados contra los ingresos pre operativos correspondientes al periodo enero-junio 2015, en el renglón de impuesto sobre la renta se provisiono la suma de L1.8 MM, en vista que los fondos administrados no cuentan con una personería jurídica propia, CONFIANZA SA-FGR, asume la responsabilidad fiscal sobre la utilidad que pudieran generar los mismos, esta situación deberá cambiar una vez los fondos puedan obtener una exoneración, basados en el objeto para que fueron creados (inclusión financiera), dichas gestiones se harán ante los órganos estatales competentes.

Al final del ejercicio se obtuvo una utilidad de L1.6 MM, lo que refleja la prudencia con que se administraron los gastos, la eficiencia del manejo de las inversiones, la adecuada canalización de los ingresos y la acertada toma de decisiones de la Junta Directiva y administración en cuanto a la gestión financiera.

En cuanto al Balance General, al cierre de 2015 los activos totales ascienden a L11.7 MM, habiéndose observado una reducción con al respecto al año 2014 de L1.3 MM que se deriva principalmente al traslado de recursos a los fondos administrados, proveniente del rendimiento de sus inversiones, dicho traslado obedece que a partir del inicio de operaciones dichos fondos reflejan su estado de situación financiera es contabilidades independientes a la de la Sociedad.

El renglón más significativo del balance son las inversiones que suman el 52% del total de los activos, se ha tenido la prudencia de manejar un adecuado nivel de liquidez 11% de los activos, lo suficientemente capaz de cubrir los compromisos mensuales, la provisión fiscal, el pasivo laboral etc., en el rubro de los activos fijos se realizaron importantes inversiones en mobiliario, mejoras en la instalaciones de nuestras oficinas (se amplió el espacio físico contratando 52 mts.2 en la torre 1 de Metrópolis), esta decisión se tomó en vista que fue necesario construir un data center para garantizar los niveles de seguridad y de servicio.

Los pasivos totales de 2015 sumaron L2.9 MM, de los cuales el 65% corresponde a impuesto sobre la renta por pagar, el 48% restante básicamente está compuesto por reservas legales (provisión para prestaciones sociales), la Sociedad durante el periodo evaluado no ha requerido endeudamiento, alcanzando de forma independiente su auto sostenibilidad, no se proyecta en el corto plazo proyectos que impliquen endeudamiento.

El capital al cierre del ejercicio 2015 ascendió a L8.8 MM, mostrando un crecimiento del 24%, considerando las utilidades retenidas y las 455 acciones adquiridas por los socios beneficiarios que suman L45,500.00, para un global de 71,550 acciones totalmente suscritas y pagadas.





## Gestión Operativa y Tecnológica

Uno de los aspectos más importantes en la gestión operativa ha sido la presentación mensual y oportuna de los estados financieros tanto de la Sociedad, como de cada uno de los Fondos de Garantía Recíproca de forma independiente, ante el ente regulador, así mismo en las diferentes reuniones de gobierno corporativo, durante el 2016 se darán dos hechos relevantes para CONFIANZA SA-FGR, uno la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y otro la implementación de la plataforma tecnológica.

Se trabajó en una consultoría fiscal, con el objetivo de cumplir con el marco regulatorio en dicha materia e identificar los riesgos relevantes para garantizar la auto sostenibilidad de los fondos.

Congruente con la estrategia de mantener una estructura organizacional ágil y eficiente, en CONFIANZA SA-FGR hemos apostado a la utilización intensiva de las Tecnologías de Información y Comunicaciones, por supuesto dentro de nuestra filosofía de inversión racional y apropiada.

Iniciamos operaciones con herramientas informáticas, relativamente sencillas pero utilizadas con mucha creatividad a manera de haber procesados casi 1,000 transacciones de forma totalmente electrónica con nuestros Intermediarios Financieros. Sin embargo, para generar un salto tanto cualitativo como cuantitativo en capacidad de procesamiento y rapidez del servicio en la nube, se adquirió un CORE DE GARANTIAS de primer nivel, utilizado por instituciones financieras líderes en el mercado. Este nuevo sistema programado para salir en producción al final del primer trimestre de 2016, ofrece prestaciones contables y de procesamiento de garantías, contando con todas las medidas de seguridad y confiabilidad que exigen los entes reguladores. La selección del sistema fue el resultado de un proceso largo y cuidadoso, para asegurar tanto procesamientos robustos como la flexibilidad para automatizar un modelo de negocios totalmente nuevo. Para alojar debidamente este sistema se construyó un DATACENTER, con las especificaciones adecuadas para el nivel actual de operaciones y al menos para los próximos tres a cinco años.

Asimismo se adquirieron soluciones de telefonía IP y enlaces redundantes hacia la nube a manera de mantener alta disponibilidad de comunicación con los Intermediarios Financieros.





## MENSAJE DEL COMISARIO

### A la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Confianza Sociedad Administradora de Fondos Garantías Recíprocas, S.A. de C.V.

En mi carácter de Comisario, y en cumplimiento con lo dispuesto en el Artículo 22 de los Estatutos de la Sociedad, rindo a ustedes mi informe sobre la veracidad, suficiencia y razonabilidad de la información financiera que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, en relación con la marcha de la sociedad por el año terminado el 31 de diciembre de 2015.

He participado a las reuniones del Consejo de Administración y obtuve de los Directores y Administradores, toda información requerida sobre el portafolio de inversiones, las operaciones y demás evidencia que consideré necesario examinar en las diversas inspecciones presenciales que realice a la sociedad.

La Administración de la sociedad es la responsable de la preparación de los estados financieros y sus notas correspondientes, de acuerdo con los criterios contables establecidos de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) aplicables a CONFIANZA SA-FGR.

He revisado el balance general al 31 de diciembre de 2015 apoyándome en el informe que sobre dichos estados financieros emitió la firma auditora independiente PKF & Co.-Tovar López.

En mi opinión, los criterios, políticas contables y de información utilizados por CONFIANZA SA-FGR y considerados por los Administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta Honorable Asamblea, son adecuados y suficientes, aplicados de forma consistente, por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable, la situación financiera de CONFIANZA SA-FGR., al 31 de diciembre de 2015 de conformidad a los criterios contables establecidos por la CNBS.

Por otra parte deseo reconocer la valiosa gestión de la Junta Directiva, la cual está integrada por representantes de diversos sectores que brindan servicios financieros al sector formal como informal, ha logrado unir esfuerzos tanto de gobernabilidad como técnicos para darle vida institucional a una empresa novedosa dentro del contexto hondureño.

Agradeciéndoles la confianza que tuvieron en designarme como Comisario de la sociedad, me ofrezco a su entera disposición para aportarles cualquier información adicional que ustedes consideren necesaria en relación con el informe que ahora someto a su consideración.

Atentamente,

Lic. Raúl Sánchez  
**Comisario**

Tegucigalpa, M.D.C. 21 de abril de 2016



# Informe de los Auditores Independientes

**PKF & Co. Tovar López**  
Member Firm



Accountants &  
business advisers

## 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.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Confianza Sociedad Administradora de Fondos de Garantía Recíproca, S.A. de C.V. y los fondos administrados por la Sociedad, que incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y el estado de utilidades, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros 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 determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros, con

PBX (504) 2270-7362 / 7364 / 7365 / 7366  
E-mail [tovarlopez@pkfhonduras.com](mailto:tovarlopez@pkfhonduras.com) | [pkfhonduras@yahoo.com](mailto:pkfhonduras@yahoo.com) |  
[www.pkfhonduras.com](http://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-Tovar López is a member firm of PKF International Limited. PKF International Limited is a network of legally independent member firms with representation in 125 countries.



el fin de diseñar los 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 entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

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

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de CONFIANZA SA-FGR y de los fondos administrados por la Sociedad al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros.

*PKF Tovar López & Asociados*

**PKF & Co-Tovar López**

19 de febrero de 2016

Tegucigalpa, Honduras



# Estados de Situación Financiera

## CONFIANZA SA-FGR

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en Lempiras)

	NOTA	2015	2014
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y equivalentes	3	1,284,680	5,520,181
Inversiones financieras a costo amortizado	4	6,155,000	3,155,000
Deudores comerciales y comisiones por cobrar	5	125,179	-
Mejoras, Mobiliario y equipo de oficina, al costo	6	2,643,184	1,528,682
Gastos pagados por anticipado		62,528	-
Otros activos-cuentas por amortizar	7	1,482,420	2,907,979
<b>Total activos</b>		<b>11,752,991</b>	<b>13,111,842</b>
<b>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>Pasivos</b>			
Acreedores comerciales	8	199,753	621,200
Impuesto sobre la renta por pagar	12	1,887,543	-
Exigibilidades inmediatas	9	812,794	5,335,642
<b>Total pasivos</b>		<b>2,900,090</b>	<b>5,956,842</b>
<b>FONDOS EN ADMINISTRACIÓN</b>	14		
<b>Inversión de los accionistas</b>			
Capital social	10	7,200,500	7,155,000
Utilidad del periodo		1,652,401	-
<b>Total patrimonio</b>		<b>8,852,901</b>	<b>7,155,000</b>
<b>Total pasivo e inversión de los accionistas</b>		<b>11,752,991</b>	<b>13,111,842</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros



# Estado de Resultados

## CONFIANZA SA-FGR

Estado de Resultados

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015

(Expresado en Lempiras)

	NOTA	2015
<b>INGRESOS</b>		
Comisiones por Administración de Fondos de Garantía Recíproca	11	8,130,318
Ingresos por certificados de Depósito		696,274
Otros ingresos		33,514
		<b>8,860,106</b>
<b>GASTOS</b>		
Gastos operativos	12	(5,320,162)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta y aportación Solidaria		3,539,944
Provisión para impuesto sobre renta aportación solidaria temporal	13	(1,887,543)
<b>Utilidad neta del período</b>		<b>1,652,401</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros





# GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Para el primer año de operaciones CONFIANZA SA-FGR ha diseñado una gestión integral de riesgo basado en la creación de políticas, procedimientos y metodologías que permiten gestionar adecuadamente los riesgos inherentes a la actividad principal.

En búsqueda de contar con un correcto gobierno corporativo la gestión integral de riesgo involucra la participación de la Junta Directiva, la administración superior, los diferentes Comités de Gobierno Corporativo, Comités Técnicos de los Fondos de Garantías Recíproca administrados, y el resto de colaboradores de la sociedad, con la finalidad de identificar, monitorear y comunicar los diferentes riesgos.

Es importante resaltar que además de los riesgos internos que pueden ser monitoreados por la administración, se requiere identificar y monitorear factores externos que pueden afectar el funcionamiento de la sociedad dentro de los cuales destacan factores macroeconómicos, cumplimiento regulatorio, lavado de activos y riesgo de reputación.

CONFIANZA SA-FGR dentro de su estructura orgánica cuenta con una Unidad de Riesgo encargada de diseñar y definir las metodologías e implementar herramientas para la gestión de riesgos. Asimismo, realizar seguimientos periódicos, alertar sobre situaciones de riesgo inminentes, y verificar el cumplimiento de los límites de riesgo, entre otros.

CONFIANZA SA-FGR en su primer año de operaciones ha considerado dentro de su plan de trabajo realizar actividades que permitan gestionar de forma adecuada los riesgos.

## 1. Gobierno Corporativo

- Implementación y seguimiento del Plan Estratégico, el cual define la estrategia a seguir de la Sociedad en el mediano plazo.
- Implementación de Políticas y Reglamentos de Gobierno Corporativo, que sirven como lineamientos para sanas prácticas en la gestión.
- Conformación del Comité de Riesgo, Comité de Auditoría, Comité de Selección de Personal y Ejecutivos Claves, Comité de Gobierno Corporativo y Estratégico.
- De igual forma la conformación de tres (3) Comités Técnicos de los Fondos de Garantías Recíproca Administrados (FGR): i) FOGMIPYME; ii) FOGAVIS y; iii) FAGRE.
- Capacitaciones a los miembros de la Junta Directiva, a miembros de los Comités Técnicos y el resto de colaboradores de la sociedad y a los Intermediarios Financieros vinculados con la Sociedad.

## 2. Riesgo de Garantías

Dentro de las actividades realizadas para este riesgo se encuentran:

Participación en la elaboración del Reglamento de Garantías que establece disposiciones generales y específicas de los diferentes fondos de garantías constituidos y los procedimientos que registrarán la actividad relacionada con el otorgamiento y administración, pago y recuperación de garantías.

Elaboración de la Política de Elegibilidad de los Intermediarios Financieros y Asignación del Valor Máximo Discrecional (VMD).

Implementación del Tablero de control que monitorea información estadística e indicadores relacionados con la emisión de Garantías Recíprocas como ser: garantías emitidas, monto de préstamos otorgados por los intermediarios, monto garantizado, primas por cobrar, colocación por intermediario, colocación por zona geográfica, destinos y actividades económicas respaldadas, índice de solvencia patrimonial, plazos de los créditos, montos promedios, mora, tipos de garantía y genero.

Participación en el diseño del Modelo Alternativo de Reafianzamiento que incluye aspectos técnicos actuariales, que permitan gestionar los excesos de siniestralidad que se pudieran experimentar en la emisión de garantías recíprocas a favor de instituciones financieras o socios beneficiarios de CONFIANZA SA-FGR.

Participación en la elaboración del Reglamento Del Fondo de Garantía para la Educación Técnica y Superior (FOGADE) y del Programa de mejoras de Vivienda para Personas Naturales dentro del FOGAVIS.

Capacitaciones a los intermediarios financieros relacionado con el modelo de emisión de garantías y su enfoque en riesgos.

Seguimiento permanente a la cartera de garantías cerrando el año 2015 con la siguiente información:

### Composición de la Cartera de Garantías por FGR administrado

FONDO	NÚMERO DE OPERACIONES	SALDO DE CAPITAL DE LOS PRÉSTAMOS	VALOR GARANTIZADO DEL CAPITAL
FOGMIPYME	535	24,171,963	12,030,782
FAGRE	60	2,814,041	1,387,021
FOGAVIS	7	321,274	64,255
FOGADE	0	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>602</b>	<b>27,307,278</b>	<b>13,482,058</b>

Al 31 de diciembre de 2015 se cierra con una cartera garantizada de 602 operaciones con un riesgo de garantía que asciende a L.13,482,058, siendo el Fondo de la Micro pequeña y Mediana Empresa (FOGMIPYME) el fondo líder en colocaciones con 535 operaciones, seguido con 60 operaciones el Fondo Agropecuario de Garantías (FAGRE) y con 7 operaciones del Fondo de Garantías para la Vivienda Social (FOGAVIS).

### Indicador de Mora

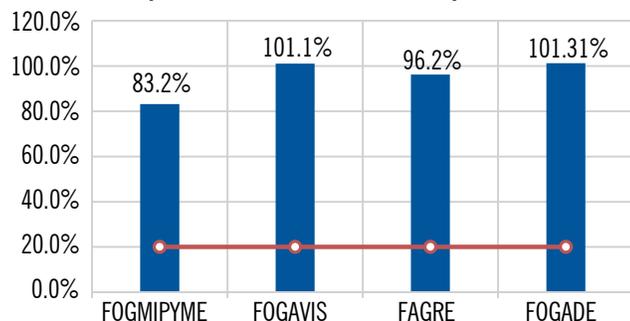
De las 602 operaciones garantizadas el 99% se encuentran al día, el 0.8% con rangos de mora de 1 a 30 días y únicamente el 0.2% con créditos mayores a 31 días, esto evidencia una correcta gestión del riesgo de créditos por parte de los Intermediarios financieras vinculados.



### Indicador de Mora

RANGOS DE MORA	NÚMERO DE OPERACIONES	VALOR GARANTIZADO	%
Al día	595	13,349,469	99%
De 1 a 30 días	5	105,415	0.8%
De 31 a 60 días	1	12,174	0.1%
De 61 a 90 días	1	15,000	0.1%
<b>TOTAL</b>	<b>602</b>	<b>13,482,058</b>	<b>100%</b>

### Índice de Solvencia Patrimonial (ISP) por Fondo de Garantía Recíproca



Los Fondos de Garantías Recíprocas administrados por CONFIANZA SA-FGR al cierre del 2015 presentan un Índice de Solvencia Patrimonial (ISP) el cual supera ampliamente a los límites establecidos según Ley, de igual forma supera el apetito de riesgo definido por Junta Directiva del 20%, denotando la solvencia de los FGR en estos primeros meses de operaciones.

### Coberura de Reservas

Los Fondos de Garantías Recíprocas administrados por CONFIANZA SA-FGR al cierre de 2015 presentan reservas constituidas por L.1.9 Millones, que representan el 15% de la cartera garantizada. Es de mencionar que la Tasa Promedio de Riesgo Ajustada (TPRA) según estudio actuarial es 1.6% por lo que la pérdida esperada ascendería a L.215.2 Miles, observándose una suficiencia de reservas constituidas por L.1.7 Millones.

### 3. Riesgo de Liquidez e Inversiones

CONFIANZA SA-FGR cuenta con políticas para la gestión del riesgo de inversiones tanto de la sociedad como de los FGR administrados, que establecen los lineamientos generales que deben cumplir las operaciones de inversión, de tal forma que se tomen decisiones que equilibren rentabilidad, riesgo y liquidez de los recursos disponibles.

El Reglamento de Inversiones define los instrumentos financieros, límites y montos autorizados para invertir. Adicionalmente se consideró la concentración por instrumento e intermediario financiero prestador de servicios.

La Unidad de Riesgos monitorea el cumplimiento del apetito de riesgo aprobado por Junta Directiva y lo reporta al Comité de Riesgo.

### 4. Riesgo de Mercado

En el caso de la sociedad, este riesgo surge por variaciones en los parámetros que sirven de referencia o afecten el precio de los instrumentos financieros.

La administración de manera interna conformó la creación de un Comité de Activos y Pasivos (CAPA), en el cual se presenta las variaciones de los instrumentos financieros, con la finalidad de tomar medidas correctivas a dichas variaciones.

### 5. Riesgo Operativo

Es el riesgo de incurrir pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuación en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura y factores externos.

En el primer año de operaciones, se implementaron los procesos operativos que regirán la actividad relacionada con el otorgamiento y administración, pago y recuperación de garantías como ser:

Reserva de Cupo, Registro de la Garantía, Suscripción de Acciones, Aviso de Cobro y Pago de Primas y Acciones, Actualización de Cartera, Reclamación de Garantía, Traslado de Recursos.

### 6. Riesgo Tecnológico

En su etapa inicial la sociedad desarrollo su sistema financiero en un lenguaje de programación de Visual Basic.

Para el primer semestre de 2016 se tiene previsto la implantación del CORE DE GARANTIAS SAGI 3.0 sobre la plataforma SAF5/Oracle, con todas las salvaguardas de un software de esa categoría, el área riesgo está evaluando el cumplimiento del plan y de la implementación del sistema tecnológico.

### 7. Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo

Junta Directiva designó a la Gerencia de Riesgo para asumir las funciones y diseñar un Programa de Cumplimiento de acuerdo a la estructura, actividad y complejidad de la sociedad, la cual según nuestra Ley del Sistema de Fondos de Garantías Recíprocas, actuamos como una institución financiera de segundo piso, donde no tenemos relación directa con nuestros socios beneficiarios, de igual forma no estamos facultados para captar u otorgar créditos con recursos del público. El programa tendrá fecha de implementación en el primer semestre de 2016.





# SOCIOS PROTECTORES

SECTORES	ACCIONISTAS
SEGUNDO PISO	REGIMEN DE APORTACIONES PRIVADAS (RAP)
BANCARIO	<p>BANCO DE AMERICA CENTRAL HONDURAS, S.A. (BAC HONDURAS)            BANCO FINANCIERA COMERCIAL HONDUREÑA, S.A. (FICOHSA)            BANCO ATLANTIDA, S.A.            BANCO DE LOS TRABAJADORES, S.A.            BANCO DAVIVIENDA, S.A.            BANCO DE OCCIDENTE, S.A.            BANCO FINANCIERA CENTROAMERICANA, S.A. (FICENSA)            BANCO HONDUREÑO DEL CAFÉ S.A. (BANHCAFE)            BANCO LAFISE, S.A., HONDURAS            BANCO DE DESARROLLO RURAL HONDURAS, S.A.            BANCO POPULAR, S.A.</p>
MICROFINANCIERO	<p>FUNDACION PARA LA PROMOCIÓN DE PEQUEÑA Y MICROEMPRESA JOSE MARIA COVELO            ASOCIACIÓN FAMILIA Y MEDIO AMBIENTE OPDF (FAMA OPDF).            FINANCIERA SOLIDARIA S.A. (FINSOL)            FUNDACION MICROFINANCIERA HERMANDAD DE HONDURAS OPDF            ORGANIZACIÓN DE DESARROLLO EMPRESARIAL FEMENINO FINANCIERA, S.A. (ODEF FINANCIERA)            ASOCIACIÓN KATALYSIS RED MICROFINANCIERA DE CENTROAMERICA</p>
COOPERATIVO	<p>CONSEJO HONDUREÑO DEL SECTOR DE LA ECONOMIA (COHDESSE)            FEDERACION DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO DE HONDURAS, LTDA (FACACH)            COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FRATERNIDAD PESPIRENSE LIMITADA            COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INTIBUCANA LIMITADA (CACIL)            COOPERATIVA MIXTA PORTEÑA LIMITADA (COOMPOL)            COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TAULABÉ LIMITADA</p>
AGROPECUARIO	<p>BOLSA DE PRODUCTOS Y SERVICIOS S.A. (AGROBOLSA)            FEDERACION NACIONAL DE AGRICULTORES Y GANADEROS DE HONDURAS (FENAGH)            ASOCIACION NACIONAL DE AVICULTORES DE HONDURAS (ANAVIH)</p>
OTROS SECTORES	<p>CAMARA HONDUREÑA DE LA INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCION (CHICO)            FUNDACION CREDITO EDUCACIONAL HONDUREÑO (CREHO)            CAMARA HONDUREÑA DE ASEGURADORAS (CAHDA)</p>



# CONFIANZA

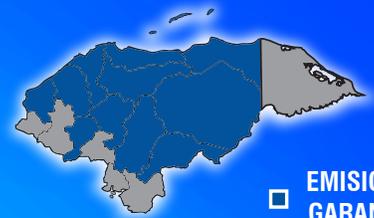
SOCIEDAD ADMINISTRADORA  
DE FONDOS DE GARANTÍA RECÍPROCA

SA-FGR

## RESULTADOS 2015

**686**  
GARANTÍAS

MONTO  
DESEMBOLSADO  
POR INTERMEDIARIOS  
**L. 35,000,000**

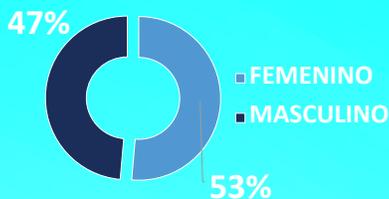


COBERTURA  
GEOGRÁFICA  
12 DEPARTAMENTOS

**L. 50,000**  
MONTO  
PROMEDIO

Porque confiamos  
en tí **garantizamos**  
tu préstamo

**3,500**  
EMPLEOS GENERADOS  
POR MIPYMES  
GARANTIZADOS



GÉNERO

**14,000**  
BENEFICIADOS  
INDIRECTOS

**7**

INTERMEDIARIOS  
OFRECIENDO  
NUESTRAS GARANTÍAS



# FONDOS

*Somos un sinónimo  
de progreso*

**#SISEPUEDE**

**FOGMIPYME**

Dirigido para mejorar el acceso a financiamientos a MYPIME para que desarrollen actividades económicas. cobertura de hasta el 50% en operaciones de hasta \$25,000

**FAGRE**

No dejes tus  
**PROYECTOS** en sueños

**#SISEPUEDE**

Dirigido para mejorar el acceso a financiamientos al sector agropecuario. cobertura de hasta el 50% en operaciones de hasta \$25,000



# ADMINISTRADOS

## FOGAVIS

*Te apoyamos con  
la compra de tu*

# CASA

#SiSePuede

Destinado a mejorar el financiamiento para compra de lotes, mejora y compra de vivienda social. Garantizando el equivalente a 12 cuotas en mora o el 20% del capital

## FOGADE

*Si puedes soñarlo  
puedes hacerlo*

**#SISEPUEDE**

Destinado a mejorar el acceso a financiamiento para el sector Educativo. cobertura de hasta el 50% en operaciones de hasta \$20,000



# CONFIANZA

SOCIEDAD ADMINISTRADORA  
DE FONDOS DE GARANTÍA RECÍPROCA

SA-FGR



Bulevar Suyapa, Edificio Metrópolis,  
Torre 2 Piso 14, oficina 21407  
Tegucigalpa, Honduras.  
Teléfonos: (504) 2270-7360/61

## SÍGUENOS



CONFIANZA SA-FGR



@CONFIANZASAFGR