



CONFIANZA

SOCIEDAD ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE GARANTÍA RECÍPROCA

SA-FGR



MEMORIA ANUAL

2025



CONTENIDO

Informe del Presidente	04
Estructura de Gobierno Corporativo CONFIANZA SA-FGR	06
Socios Protectores	07
Fondos de Garantía y Servicios Conexos	08
Sostenibilidad y Crecimiento ASG	09
VISIÓN ESTRATÉGICA SOSTENIBLE DE CONFIANZA SA-FGR	10
Informes de Gestión 2025	11
• Mensaje del Gerente General	11
• Negocios y Mercadeo	13
• Operaciones	16
• Tecnología	17
• Gestión Integral de Riesgos	18
• Capital Humano y Cultura Organizacional	21
Resultados Financieros 2025	25
Informe del Comisario	26
Opinión Auditores Externos	28
Estados Financieros Auditados	31
Hechos Destacados 2025	38



Informe del Presidente

El pasado año 2025, CONFIANZA SA-FGR alcanzó su primera década de operaciones. Durante estos diez años, la Sociedad ha evolucionado de manera sostenida, fortaleciendo sus capacidades técnicas y operativas, y consolidándose como un actor importante, en la inclusión financiera y acceso al crédito en Honduras.

Siendo la Asamblea General un espacio institucional importante para brindar informes de resultados alcanzados y sobre las prioridades estratégicas que orientan nuestra gestión institucional, presentamos un resumen de los mismos:

- Nuestra gestión se mantuvo enfocada, prudente y alineada con los objetivos institucionales, priorizando un crecimiento ordenado y la generación de valor para las entidades usuarias de la garantía que confían en nuestros servicios. Este enfoque nos ha permitido avanzar con solidez en el cumplimiento de nuestra misión y en el fortalecimiento de nuestra posición dentro del mercado financiero, superando al cierre de diciembre 2025 y de forma acumulada las 285 mil garantías y L. 26 mil millones de créditos movilizados en la economía nacional.
- El año 2025 representó un resultado histórico en términos de utilidades, impulsado principalmente por el incremento de las tasas pasivas. No obstante, este desempeño es consistente con nuestro modelo de negocios, ya que, en los Sistemas de Garantía, una de sus características es que los ingresos se apalancan en dos fuentes principales: las primas por colocaciones y los rendimientos de inversiones.

// **Nos hemos consolidado como un actor importante en la inclusión financiera y el acceso al crédito en Honduras** //

- La Junta Directiva ha enfatizado como una de sus funciones principales el garantizar un sólido Gobierno Corporativo, enfocado en la adopción de decisiones estratégicas para la institución.
- Durante el año 2025, nuestros esfuerzos estuvieron también orientados a la consolidación de alianzas estratégicas con organismos internacionales como: el **Banco Interamericano de Desarrollo (BID)** con quien firmamos un contrato de tercerización de servicios para la implementación y utilización de nuestra plataforma tecnológica en la emisión y Administración de Garantías para el Banco Nacional de Panamá; **Banco de Desarrollo de América Latina y El Caribe (CAF)**, iniciativa que consiste en el Fortalecimiento Institucional del Gobierno Corporativo de CONFIANZA SA-FGR; **ADA Luxemburgo**, proyecto que consiste en los estudios de factibilidad para la regionalización de CONFIANZA SA-FGR; El **Centro Internacional de Agricultura Tropical (CIAT)**, proyecto que tiene como objetivo contribuir a reducir el riesgo de crédito, mediante Garantías Recíprocas y adopción de tecnologías que permitan generar información clave de los procesos de producción, facilitando la trazabilidad, transparencia y gestión eficiente de los datos en el otorgamiento de créditos cumpliendo el marco de la nueva normativa de EUDR. Todos estos proyectos orientados a impulsar iniciativas de alto valor para el Sistema Financiero.
- En el marco del Plan Estratégico, hemos iniciado el desarrollo de proyectos piloto de nuevos productos de garantía, como ser; la Garantía individual y Garantía Comercial, con el propósito de diversificar nuestra oferta y ampliar los alcances de inclusión financiera.

Si bien es cierto, que el panorama económico de Honduras para el año 2026 se perfila moderadamente favorable, la situación en oriente medio y su efecto sobre los precios de los hidrocarburos y otros insumos básicos para varios sectores de la economía hondureña podría incidir negativamente en el crecimiento económico y la inflación. Adicionalmente el desempeño económico estará condicionado por diferentes desafíos internos, entre ellos el alto nivel de informalidad empresarial, la limitada productividad, la presión fiscal y la vulnerabilidad climática. En este contexto, el crecimiento dependerá en buena medida de la capacidad del país para fortalecer la inversión privada y ejecutar políticas públicas orientadas a impulsar el empleo formal y la inclusión social.

Miramos el futuro con claridad estratégica para continuar desempeñando un rol fundamental en la inclusión financiera, aportando soluciones que respondan a las necesidades del sector financiero y del sistema productivo.

Al cierre de este ejercicio concluimos que CONFIANZA SA-FGR se presenta más robusta, con sólidas bases técnicas y estratégicas, y con el compromiso de seguir transformando los retos del entorno en oportunidades reales para los agentes económicos del país.

Agradecemos el apoyo de nuestros socios, de la Junta Directiva y de la administración de Confianza.

Mario Agüero Lacayo
Presidente de la junta directiva

ESTRUCTURA DE GOBIERNO CORPORATIVO

La Sociedad cuenta con una Estructura Sólida de Gobierno Corporativo y Dirección Institucional con la participación de los principales Sectores del País, los cuales están representados en nuestra Junta Directiva, cumpliendo los requisitos establecidos por el Sistema Financiero Nacional.



SOCIOS PROTECTORES



SECTOR BANCARIO

- BANCO DE AMERICA CENTRAL HONDURAS, S.A.
- BANCO FINANCIERA COMERCIAL HONDUREÑA, S.A.
- BANCO ATLANTIDA, S.A.
- BANCO CUSCATLAN HONDURAS, S.A.
- BANCO DEL PAÍS, S.A.
- BANCO DAVIVIENDA, S.A.
- BANCO DE OCCIDENTE, S.A.
- BANCO FINANCIERA CENTROAMERICANA, S.A.
- BANCO HONDUREÑO DEL CAFÉ S.A.
- BANCO LAFISE HONDURAS
- BANCO POPULAR, S.A.
- BANCO DE DESARROLLO RURAL HONDURAS S.A.
- BANCO PROMERICA S.A.



SECTOR MICROFINANCIERO

- FUNDACIÓN JOSÉ MARÍA COVELO
- INSTITUTO PARA EL DESARROLLO HONDUREÑO (IDH)
- FINANCIERA MICRÉDITO HONDURAS S.A.
- ASOCIACIÓN FAMILIA Y MEDIO AMBIENTE OPDF (FAMA OPDF)
- FINANCIERA SOLIDARIA, S.A. (FINSOL)
- FONDO PARA EL DESARROLLO LOCAL DE HONDURAS OPDF (CREDISOL)
- FUNDACIÓN MICROFINANCIERA HERMANDAD DE HONDURAS OPDF
- FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL RURAL (FUNDER)
- KATALYSIS RED MICROFINANCIERA DE CENTROAMÉRICA
- ORGANIZACIÓN DE DESARROLLO EMPRESARIAL FEMENINO FINANCIERA, S.A. (ODEF FINANCIERA)



SECTOR COOPERATIVO

- FEDERACIÓN DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE HONDURAS (FACACH)
- COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CACEENP
- COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CHOROTEGA LTDA
- COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FRATERNIDAD PESPIRENSE
- COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TAULABE LIMITADA
- COOPERATIVA MIXTA SAN ISIDRO LIMITADA
- COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FE Y ESPERANZA LIMITADA
- COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA GUADALUPE LIMITADA
- COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CEIBEÑA LIMITADA
- COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INVERSIONES DE HONDURAS LIMITADA (CACIHL)
- COOPERATIVA MIXTA PORTENA LIMITADA (COOMPOL)
- COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INTIBUCANA LIMITADA (CACIL)



SECTOR BANCA DE SEGUNDO PISO

- RÉGIMEN DE APORTACIONES PRIVADAS (RAP)



SECTOR SOCIAL DE LA ECONOMÍA

- CONSEJO HONDUREÑO DEL SECTOR DE LA ECONOMÍA (COHDESSE)



SECTOR ASEGURADOR

- CÁMARA HONDUREÑA DE ASEGURADORES (CAHDA)



SECTOR AGROPECUARIO

- ASOCIACIÓN NACIONAL DE AVICULTORES DE HONDURAS (ANAVIH)
- BOLSA DE PRODUCTOS Y SERVICIOS, S.A. (AGROBOLSA)
- FEDERACIÓN NACIONAL DE AGRICULTORES Y GANADEROS DE HONDURAS (FENAGH)



SECTOR CONSTRUCCIÓN

- CÁMARA HONDUREÑA DE LA INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN (CHICO)



SECTOR EDUCATIVO

- FUNDACIÓN CRÉDITO EDUCACIONAL HONDUREÑA (CREHO)

FONDOS DE GARANTIA Y SERVICIOS CONEXOS

La Sociedad administra seis Fondos de Garantía Recíproca, los cuales desempeñan un papel fundamental en la mitigación del riesgo crediticio y en la promoción de acceso a financiamiento para diversos sectores productivos siendo estos:



Por otra parte, nuestra Red de Aliados Estratégicos ha sido clave para fortalecer nuestras capacidades internas y expandir nuestra oferta a través del desarrollo de servicios conexos:



SOSTENIBILIDAD Y CRECIMIENTO

La integración de criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) se ha consolidado como un eje estratégico para las Instituciones Financieras a nivel mundial. En la última década, los marcos regulatorios, las expectativas de los inversionistas y la gestión de riesgos han impulsado a las instituciones a adoptar modelos de negocio que alinean el crecimiento financiero con la sostenibilidad de largo plazo. De acuerdo con las tendencias mundiales, la Banca ha pasado de considerar los criterios ASG como un elemento de cumplimiento a reconocerles como un determinante activo de competitividad, mitigación de riesgos y confianza del mercado.

Dentro de esta evolución, los créditos verdes y los financiamientos sostenibles han adquirido un papel central. Según el Sustainable Loans Insight 2024, elaborado por Environmental Finance en el 2024 se emitieron más de EUR 907 mil millones en préstamos sostenibles a nivel global, de los cuales los créditos verdes representaron un crecimiento del 6 %, mientras que los préstamos vinculados a sostenibilidad superaron el 70 % del total del mercado. Estas tendencias reflejan la creciente demanda de proyectos orientados a energías renovables, agricultura sostenible, infraestructura climáticamente resiliente y eficiencia energética.

La importancia de los créditos verdes no radica únicamente en su volumen, sino en su capacidad para armonizar objetivos financieros con beneficios ambientales medibles. A nivel internacional, estos instrumentos facilitan inversiones destinadas a mitigar riesgos climáticos, reducir emisiones y fortalecer la transición hacia economías de bajo carbono. Reportes recientes indican que, incluso con fluctuaciones en la actividad crediticia global, los préstamos verdes y los créditos vinculados a sostenibilidad mantienen resiliencia y muestran una recuperación progresiva en 2025, destacando su relevancia en sectores estratégicos como energía, logística, minería responsable, agricultura y financiamiento público.

Para las instituciones financieras, adoptar una visión integral ASG implica:

- **Gestión de riesgos más sólida**, incorporando riesgos físicos y de transición asociados al cambio climático.
- **Acceso mejorado a capital**, dado el creciente interés de inversionistas institucionales en portafolios sostenibles.
- **Mayor transparencia y gobernanza**, en línea con estándares internacionales como TCFD (siglas de Task Force on Climate-related Financial Disclosures; en español: Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima). y taxonomías verdes.
- **Crecimiento crediticio sostenible**, con productos financieros que amplían oportunidades de negocio en sectores alineados con la economía verde.

Desde esta perspectiva, los créditos verdes constituyen un mecanismo clave para canalizar recursos hacia actividades que fortalecen la resiliencia económica, impulsan la transición energética y amplían el acceso al financiamiento responsable, contribuyendo así al desarrollo sostenible y a la competitividad del Sistema Financiero.

VISIÓN ESTRATÉGICA SOSTENIBLE DE CONFIANZA SA-FGR

CONFIANZA SA-FGR, tiene como misión institucional impulsar la inclusión financiera de sectores productivos estratégicos, mediante el respaldo de sus operaciones financieras con el otorgamiento de garantías recíprocas, con base a una adecuada gestión del riesgo de la cartera garantizada. En tal sentido, y desde el punto de vista de la razón de ser de CONFIANZA SA-FGR, está en la obligación de gestionar adecuadamente el Riesgo Financiero de las operaciones crediticias afianzadas, observando de cerca y con absoluta responsabilidad el fenómeno conocido como “Cisne Verde”, término creado por el Bank of International Settlements (BIS por sus siglas en Ingles) para referirse a los riesgos sistémicos provocados por el cambio climático. Adicionalmente, debe aprovechar las oportunidades de apoyo para el desarrollo sostenible, a fin de impulsar la transición hacia un nuevo modelo de desarrollo basado en la inversión sostenible.

Por su parte, CONFIANZA SA-FGR, ha sido reconocida a nivel nacional y regional como una de las entidades con mayor impacto y proyección social y económica, desde la misión estratégica que favorece la inclusión financiera; por lo que, con la incorporación de la debida diligencia en la verificación de la responsabilidad ambiental de los proyectos avalados, se dará adecuado cumplimiento a los tres (3) pilares del desarrollo sostenible (Económico, Social y Ambiental). Asimismo, dentro de su marco de planificación estratégica, CONFIANZA SA-FGR contempla toda una estrategia de incursionar en fianzas y garantías recíprocas verdes, que orienten a los socios protectores, intermediarios financieros y clientes, a preferir lo sostenible y apoyar la descarbonización de las actividades que financian.

En línea con lo anterior, CONFIANZA SA-FGR también aspira a ser elegible para acceder a Fondos Verdes intermediados por entidades supranacionales, para reforzar sus reservas patrimoniales y/o participar como garante de pago y adopción de normas de sostenibilidad. Para tales fines, plantea trabajar sobre la base de un sistema ASG robusto, el alineamiento con la Taxonomía Verde y el Protocolo de Banca Sostenible de Honduras.



INFORMES DE GESTIÓN

Mensaje del Gerente General

Es para mí un honor dirigirme a ustedes un año más para presentar los resultados de la gestión institucional, los cuales, si bien estuvieron marcados por un entorno económico desafiante, reflejan un desempeño muy positivo.

El año 2025 se caracterizó por condiciones retadoras que incidieron directamente en el desempeño de nuestras operaciones. En particular, este contexto afectó el cumplimiento de la colocación de garantías, alcanzando un 79% de la meta prevista tanto en número de garantías como en monto movilizado. No obstante, en medio de estas dificultades, la institución demostró capacidad de respuesta y adaptación. Este mismo entorno favoreció resultados financieros sobresalientes, registrándose como el año con mayor utilidades tanto en CONFIANZA SA-FGR como en los Fondos de Garantía Administrados, con resultados en las utilidades netas por el orden de L. 24 y L. 50 millones de lempiras, respectivamente. Un crecimiento en activos de los FGR del 9.3% y del 50.3% en excedentes brutos en relación con el año 2024, permitiendo que las reservas técnicas cubran en un 6.2% la cartera garantizada. Estos logros fueron impulsados, en gran medida, por el excelente rendimiento de las inversiones, consolidándose como una de las principales fuentes generadoras de ingresos.

Asimismo, nuestra visión estratégica de largo plazo permitió durante el año continuar rindiendo frutos concretos. Se avanzó significativamente en la gestión de proyectos y en la suscripción de importantes convenios de



// **Nuestros resultados reflejan solidez y compromiso permanente con el desarrollo económico y la inclusión financiera** //

cooperación orientados al fortalecimiento institucional. Estas alianzas han permitido impulsar proyectos e iniciativas innovadoras que, sin lugar a duda, generan un impacto positivo en las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes), así como en diversos sectores productivos.

A nivel organizacional consolidamos una visión integral de Talento Humano que ubica a las personas en el centro de la estrategia y a la cultura como ventaja competitiva. Asumimos el desafío de fortalecer la gestión del Talento Humano con un enfoque estratégico, consciente de que el capital humano constituye el motor que impulsa nuestras capacidades de respuesta, innovación y crecimiento sostenible.

Los resultados alcanzados reflejan no solo la solidez de nuestra gestión, sino también nuestro compromiso permanente con el desarrollo económico, la inclusión financiera y el fortalecimiento del tejido productivo.

Reiteramos ante ustedes nuestra determinación de continuar trabajando con eficiencia, transparencia y visión estratégica, enfrentando los desafíos del entorno y aprovechando las oportunidades para seguir generando valor en beneficio de nuestros socios protectores, socios beneficiarios de la garantía y aliados estratégicos.

Francisco Fortín,
Gerente General

Negocios y Mercadeo

Basados en el Plan Estratégico Institucional, el área de Negocios y Mercadeo formuló el Plan Operativo Anual 2025, estableciendo acciones alineadas con el entorno económico nacional y la dinámica de la industria financiera.

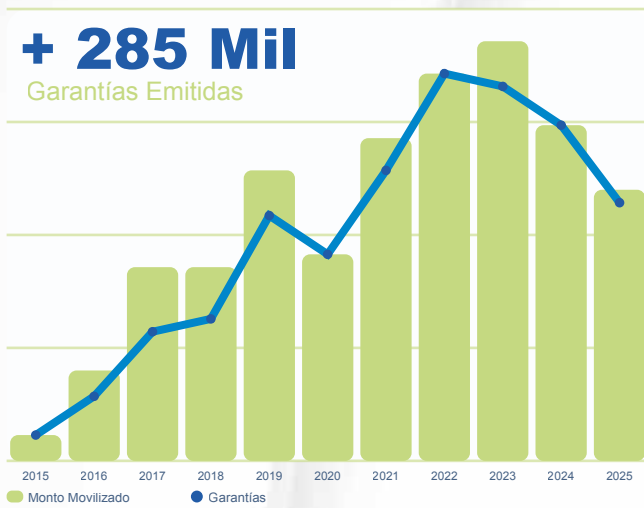
Este enfoque estratégico permitió consolidar la propuesta de valor de CONFIANZA SA-FGR, basados en un seguimiento comercial efectivo, capacitaciones permanentes, presencia de marca y participación en eventos y gestión de proyectos.

Asimismo, la implementación y comercialización de servicios conexos en las instituciones financieras vinculadas contribuyó directamente a fortalecer la gestión de los intermediarios afianzando el rol de la Sociedad como aliado técnico y estratégico del Sistema Financiero.

Por otra parte, instituciones internacionales como Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe (CAF), ADA-Luxemburgo y el Centro Internacional de Agricultura Tropical (CIAT) han reconocido nuestra labor e impacto, brindándonos apoyo a través de proyectos de fortalecimiento institucional, lo que nos permite fortalecer nuestras capacidades y avanzar hacia resultados de alto impacto.

Gestión Comercial

El año 2025 estuvo marcado por una desaceleración económica, un entorno de incertidumbre política, mayores costos financieros y ajustes en la demanda de financiamiento empresarial. Este contexto generó una reducción tanto en la demanda como la oferta del crédito. Alcanzando una colocación en el año de 27,341 Garantías y L. 2,973 Millones en Monto Movilizados. Para una colocación histórica en las MIPYMES y sectores productivos siguiente:



L. 26,924,343,886.74

En Créditos Movilizados en la Economía Nacional

Durante el Año 2025 nos enfocamos en:

01

Acompañamiento permanente y fidelización de los intermediarios

02

Capacitación continua y Gestión del Conocimiento

03

Desarrollo de tecnología para fortalecer la gestión de Riesgo

04

Optimización de Procesos

Por lo tanto, el enfoque estratégico de la gestión comercial 2025 se centró en:

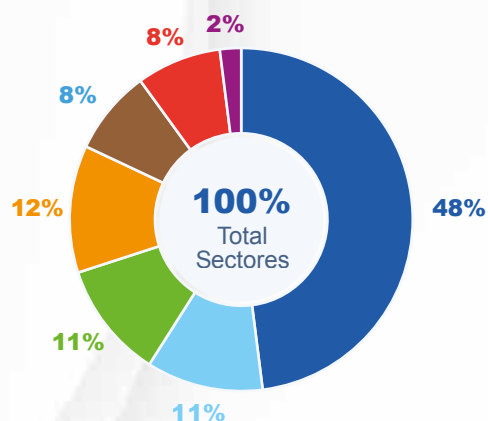


Emisión de Garantías por Sector

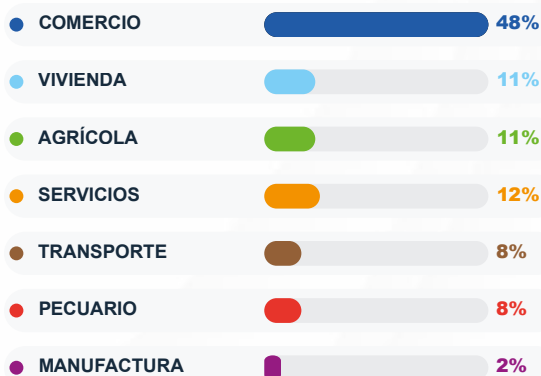
Durante los primeros 10 años de operaciones de CONFIANZA SA-FGR, la colocación de garantías ha desempeñado un papel determinante en el fortalecimiento de los sectores productivos, facilitando el acceso a financiamiento y promoviendo el crecimiento económico. La distribución por sector y el impacto generado es el siguiente:



Las garantías emitidas permitieron mediante el Sistema Financiero Nacional movilizar financiamiento hacia sectores productivos clave del país como ser:



DISTRIBUCIÓN POR SECTOR



Impacto en el Acceso a Financiamiento

Durante 10 años de operaciones de CONFIANZA SA-FGR.

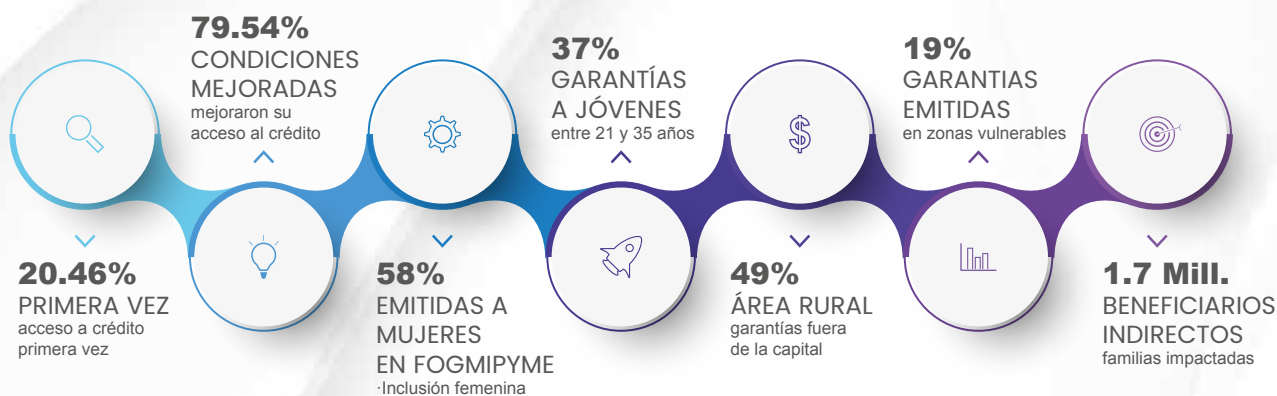


GARANTÍAS EMITIDAS

285,454

MONTO MOVILIZADO EN CREDITOS

L. 26,924 Mill.



Honra de garantías

A través del pago por honra de garantías, se ha protegido la cartera productiva de las Instituciones Financieras vinculadas a CONFIANZA SA-FGR y se han reducido las pérdidas asociadas al incumplimiento crediticio.

Este respaldo ha fortalecido la confianza del Sistema Financiero Nacional, permitiendo mejorar el proceso de ejecución de honras en las Instituciones Financieras, mediante jornadas de capacitación dirigidas tanto a las áreas comerciales como a las áreas operativas.



Operaciones

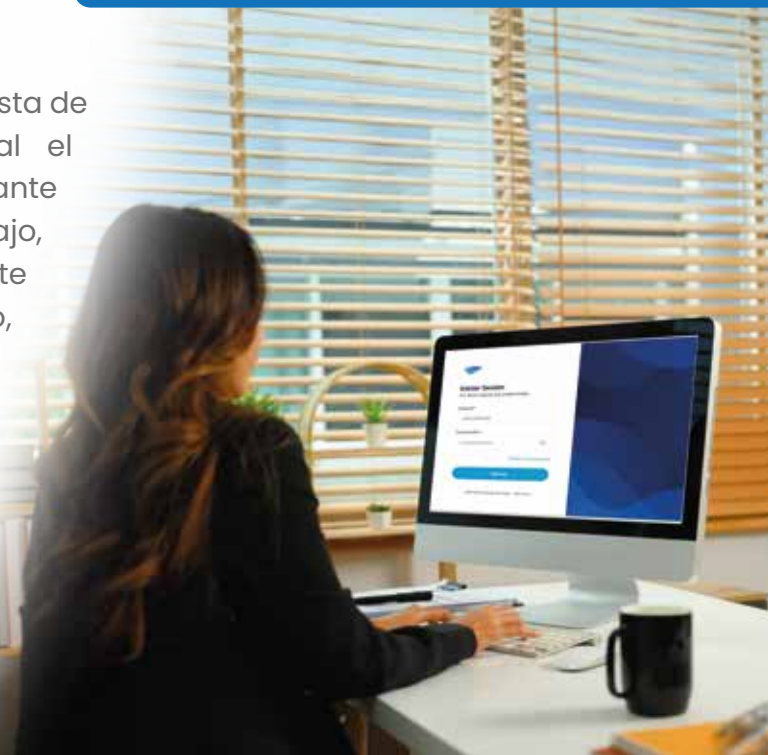
Durante el 2025, el área de Operaciones desempeñó un rol estratégico en el fortalecimiento de la gestión institucional, asegurando la eficiencia operativa, la trazabilidad y la correcta aplicación de los procesos vinculados a la emisión de Garantías Recíprocas, como instrumento fundamental de respaldo al acompañamiento financiero que CONFIANZA SA-FGR brinda a los pequeños y medianos empresarios, así como a los agricultores de pequeñas parcelas, contribuyendo al control del riesgo, la calidad del servicio y la sostenibilidad del modelo institucional.

En este período, los bancos, instituciones microfinancieras y cooperativas de ahorro y crédito ingresaron, a través del portal digital de CONFIANZA SA-FGR, un total de 31,742 reservas de cupo, facilitando a los intermediarios financieros la ejecución de los procesos de análisis y evaluación crediticia, con el respaldo de una garantía idónea y líquida, lo que permitió ampliar las posibilidades de colocación de crédito en condiciones más favorables y con una adecuada administración del riesgo.

Del total de reservas de cupo registradas, 27,341 fueron formalizadas como operaciones de Garantías Recíprocas en formato digital, conservando íntegramente las características legales, contractuales y operativas establecidas. Este proceso permitió a los intermediarios financieros contar con un instrumento jurídicamente válido para la gestión y presentación de reclamaciones en los casos en que los micro y pequeños empresarios incumplieron sus obligaciones crediticias, garantizando procedimientos ágiles, oportunos y transparentes.

En apego a la Ley de Firmas Electrónicas y en concordancia con el compromiso institucional de promover una operación segura, eficiente y ambientalmente responsable, durante el período se emitieron 27,341 certificados de Garantías Recíprocas en formato digital, así como 27,341 acciones tipo B a favor de los socios beneficiarios, asegurando procesos con plena validez jurídica, elevados estándares de seguridad y reducción de los tiempos de formalización, fortaleciendo la confianza de los intermediarios financieros y la solidez institucional.

Como parte del fortalecimiento continuo de la propuesta de valor institucional, se procesó de manera digital el honramiento de 1,895 solicitudes de garantías mediante la implementación de un flujo electrónico de trabajo, cuyas mejoras operativas han sido favorablemente valoradas por los intermediarios financieros. Asimismo, se recibieron aproximadamente 26,500 documentos en formato electrónico, generando ahorros relevantes en el uso de papel, consumo energético y suministros de impresión, contribuyendo de manera sostenida a la eficiencia operativa, la optimización de recursos y la reducción de la huella ambiental asociada a estos procesos.



Desde el área de Operaciones se acompañó a los intermediarios financieros en la implementación de integraciones WEBSERVICES, permitiendo automatizar procesos clave como la reserva de cupos, el registro de garantías y la actualización mensual de cartera. Estas mejoras redujeron la intervención manual, optimizaron la oportunidad de la información y disminuyeron los errores operativos y reprocesos.

Tecnología

A través de su tecnología implementada, CONFIANZA SA-FGR facilita e impulsa el crecimiento económico de diferentes sectores productivos del país por medio de los diferentes intermediarios financieros autorizados que acceden a esta tecnología facilitando el proceso de otorgamiento de créditos con garantías de CONFIANZA SA-FGR.

Uno de los éxitos más relevantes durante 2025, fue la exportación y regionalización de nuestra tecnología bajo la figura de renta, implementando el sistema para gestión y administración de garantías recíprocas denominado **GAP**, como modelo para uso por el **Fondo de Garantías de Panamá**, y mediante la cual podrán procesar operaciones en ese país.

También se desarrolló una nueva plataforma destinada al **Análisis de Riesgo de Créditos** denominada **SARC** basada en mejores prácticas internacionales y alineadas a cumplimiento normativo nacional vigente, la que ha sido certificada y puesta en producción en una de las instituciones financieras intermediarias del país.

Esta solución está disponible para ser comercializada con otras instituciones.

Lo anterior es de conformidad a la visión estratégica y de negocios de CONFIANZA SA-FGR diversificando su portafolio de servicios.

Como parte del proceso de actualización y modernización tecnológica también incluido dentro



del marco del estándar internacional **ISO-27001-2022** adoptado por CONFIANZA SA-FGR, se adquirió e implementó nuevo equipo de última generación sobre los cuales funcionan nuestras plataformas de software garantizando la continuidad de servicios prestados incluyendo a los intermediarios financieros, así como la Confidencialidad, Integridad y Disponibilidad de la información.

La plataforma de Software de procesamiento de garantías (GAP) también continuó su evolución constante optimizando procesos y asegurando el procesamiento de información originada desde los intermediarios financieros.

Gestión Integral de Riesgos 2025

1. Introducción

Durante 2025, CONFIANZA SA-FGR fortaleció su modelo de gestión integral de riesgos con un enfoque orientado a la sostenibilidad financiera del sistema de garantías. Esta gestión se desarrolló en alineación con la normativa vigente, el marco de apetito de riesgos aprobado por la Junta Directiva y las buenas prácticas internacionales, consolidando un enfoque preventivo e integrado. Asimismo, se reforzó la cultura institucional de riesgos, se optimizaron los mecanismos de monitoreo y se mantuvo una comunicación permanente con los órganos de gobierno para respaldar la toma de decisiones estratégicas.

2. Gobierno Corporativo y Gestión Institucional

La gestión del gobierno de CONFIANZA SA-FGR garantizó una supervisión integral de la gestión estratégica, financiera y de riesgos, a través de la actuación de la Asamblea de Accionistas, la Junta Directiva y sus comités especializados. Los órganos de gobierno dieron seguimiento al desempeño institucional, la situación financiera y la evolución de la cartera garantizada, asegurando la coherencia con el marco de apetito de riesgos y el cumplimiento normativo. Asimismo, se atendieron oportunamente los requerimientos de la CNBS y se fortaleció la gobernanza institucional mediante la evaluación de iniciativas estratégicas orientadas a la sostenibilidad y al desarrollo ordenado del negocio.

GOBIERNO CORPORATIVO Durante el 2025

- La Junta Directiva celebró 12 sesiones ordinarias, destacando la participación de sus directores en la toma de decisiones estratégicas. Esta labor fue fundamental para garantizar la gobernanza, la transparencia y el adecuado funcionamiento operativo de la Sociedad.
- Se realizaron diversas sesiones de los Comités de Gobierno Corporativo como ser: Comité de Gobierno Corporativo, Comité de Auditoría, Comité de Riesgo y Cumplimiento, Comité de Activos y Pasivos (CAPA), de igual manera, se celebraron las reuniones de los Comités Técnicos de los Fondos de Garantía Administrados de conformidad a normativa interna.
- Se realizó el seguimiento periódico a la ejecución presupuestaria y a la planificación estratégica.
- Se realizó el seguimiento oportuno de las metas definidas en el plan estratégico.
- Se actualizaron políticas y reglamentos de gobierno corporativo que sirven como lineamientos para la gestión, con el fin de fortalecer el marco normativo interno con los estándares de mejores prácticas para una administración responsable.
- Se atendieron las visitas de inspección de la firma de auditores externos independientes y de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros.
- Se realizó el seguimiento y cumplimiento de acciones requeridas por el regulador de conformidad con el Plan presentado por CONFIANZA SA-FGR.

COMITÉ	SESIONES REGULATORIAS	SESIONES CELEBRADAS
Gobierno Corporativo	3	3
Riesgos y Cumplimiento	6	6
Comité Recursos Humanos	2	3
Comité de Auditoría	6	10

3. Gestión de los Riesgos Financieros y Técnicos

Riesgo de Garantía

El riesgo de garantía fue gestionado conforme a las políticas y límites de exposición aprobados, mediante el seguimiento de indicadores del Sistema de Administración de Riesgo de Garantías, que permitieron monitorear la siniestralidad, solicitudes de honra, suficiencia de reservas, relación técnica y niveles de concentración. Esta gestión contribuyó a la sostenibilidad del modelo de garantías y se complementó con acciones preventivas dirigidas a intermediarios financieros, incluyendo capacitaciones, visitas técnicas y diagnósticos de cartera, orientadas a fortalecer la calidad de la colocación y preservar la solvencia de los fondos en un entorno de contracción del crédito.

Riesgo de Liquidez, Inversiones y Mercado

La gestión del riesgo de liquidez, inversiones y mercado se orientó a preservar la estabilidad financiera de la Sociedad y la adecuada administración de los fondos, mediante el monitoreo permanente del portafolio a través del Comité de Activos y Pasivos (CAPA). Durante 2025 se mantuvo el control de liquidez, diversificación y concentración, así como el seguimiento a tasas de interés y variables macroeconómicas, logrando un desempeño del portafolio acorde con las referencias del Banco Central de Honduras y coherente con el apetito de riesgo aprobado.

4. Gestión de Riesgos Operativos y Tecnológicos

Durante 2025, la gestión del riesgo operativo y del riesgo tecnológico, continuidad del negocio y seguridad de la información se desarrolló de forma transversal y alineada a los marcos normativos vigentes. El riesgo operativo se gestionó conforme al SARO, priorizando la mitigación de vulnerabilidades, el seguimiento de eventos y la efectividad de controles, con las áreas operativas como primera línea de defensa y el monitoreo independiente de la Unidad de Riesgos y Cumplimiento. Complementariamente, la gestión del riesgo tecnológico se orientó a fortalecer la resiliencia operativa mediante la mejora de la infraestructura, el mantenimiento del data center, la actualización de sistemas críticos, auditorías tecnológicas, seguimiento a la ISO 27001:2022 y la ejecución de pruebas de recuperación de desastres, asegurando el cumplimiento regulatorio y la continuidad operativa.

5. Gestión Integral de Riesgos Estratégicos, Legales, Reputacionales y Emergentes

La gestión de los riesgos estratégicos, legales, reputacionales y emergentes se desarrolló de forma integrada y alineada al marco de gobierno corporativo de la Sociedad. El riesgo legal se

gestionó mediante el seguimiento normativo, la actualización contractual y la atención oportuna de requerimientos regulatorios, contribuyendo a la mitigación de contingencias legales y reputacionales. El riesgo estratégico se administró conforme a la Declaración de Apetito de Riesgos y la planificación institucional, utilizando el Cuadro de Mando Integral para evaluar el desempeño y el contexto económico. En materia reputacional, se fortalecieron los mecanismos de monitoreo y comunicación institucional, así como la ejecución del Programa de Educación Financiera aprobado por la CNBS. Asimismo, el riesgo emergente fue monitoreado mediante el seguimiento de tendencias del entorno con potencial impacto en la sostenibilidad y estabilidad financiera, informando oportunamente a los órganos de gobierno para la toma de decisiones.

6. Gestión para la Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo

CONFIANZA SA FGR mantuvo un Sistema Integral de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (LA/FT), respaldado por un Programa de Cumplimiento alineado con la normativa de la CNBS. Durante el año se fortalecieron los procesos de debida diligencia, el monitoreo, los controles automatizados y las capacitaciones, remitiendo oportunamente los informes regulatorios y dando seguimiento a planes de mejora continua.

7. Conclusión

Durante 2025, **CONFIANZA SA-FGR** mantuvo una **gestión integral de riesgos adecuada, prudente y alineada con su naturaleza institucional**, asegurando coherencia entre el marco de apetito de riesgos, la estrategia y la sostenibilidad de la sociedad y de los fondos administrados. El enfoque preventivo, la mejora continua de herramientas técnicas y la comunicación efectiva con los órganos de gobierno permitieron fortalecer la supervisión, anticipar escenarios adversos y consolidar una cultura de riesgos acorde con estándares internacionales y requerimientos regulatorios.





Capital Humano y Cultura Organizacional

Talento Humano y Desarrollo Organizacional: Un Año de Transformación

En 2025, CONFIANZA SA-FGR consolidó una visión integral de Talento Humano que ubica a las personas en el centro de la estrategia y a la cultura como ventaja competitiva. Asumimos el desafío de fortalecer la gestión del Talento Humano con un enfoque estratégico, consciente de que el capital humano constituye el motor que impulsa nuestras capacidades de respuesta, innovación y crecimiento sostenible.

La institución, fortaleció su desarrollo organizacional con acciones que profesionalizan la gestión, elevan el desempeño y sostienen un clima laboral positivo, clave para entregar valor a socios y clientes.

Durante este período, nuestras acciones se guiaron por la convicción de que el desarrollo institucional solo es posible cuando se prioriza el desarrollo de las personas. Por ello, implementamos iniciativas transformadoras que no solo alinearon las competencias del personal con los objetivos estratégicos, sino que también fortalecieron el clima laboral, promovieron la integración colectiva y reforzaron el sentido de pertenencia en nuestro equipo.

Gestión Basada en Competencias

Uno de los hitos más relevantes del 2025 fue la consolidación del sistema de Administración del Desempeño basado en competencias. Este modelo no solo permitió evaluar de manera más objetiva el rendimiento individual y colectivo, sino que se convirtió en una herramienta esencial para identificar brechas, reconocer fortalezas y orientar acciones de desarrollo específicas.

La gestión del desempeño, además, reafirmó la importancia de cada colaborador dentro del engranaje institucional: sus habilidades, su compromiso y su actitud formaron parte central del proceso de evolución organizacional que vivimos durante el año.

Capacitación Estratégica: Desarrollando Capacidades para el Futuro

A partir de los resultados de la evaluación por competencias, elaboramos y ejecutamos un plan de capacitación robusto, diseñado para responder a las necesidades reales de la institución. La formación continua se concibió como un vehículo clave para perfeccionar tanto los conocimientos técnicos como las competencias interpersonales y socioemocionales de nuestro personal.

La Sociedad reafirmó así su compromiso de invertir en el crecimiento de sus colaboradores, reconociendo que un equipo altamente capacitado no solo mejora su desempeño individual, sino que propicia ambientes de trabajo colaborativos, innovadores y alineados con las mejores prácticas del sector financiero. Esta inversión no fue solo un aporte técnico, sino una apuesta estratégica por el bienestar, la permanencia y la lealtad del equipo humano que sostiene las operaciones de la institución.

Clima Laboral: Construyendo Bienestar y Fortaleciendo Vínculos

Entendemos que el éxito de cualquier organización depende en gran medida de su capacidad de generar un ambiente de trabajo saludable, motivador y emocionalmente equilibrado. Por ello, impulsamos actividades de integración social que reforzaron los lazos internos y contribuyeron al mantenimiento de un clima laboral óptimo.

Durante el 2025 celebramos fechas especiales que resaltaron el valor de cada equipo dentro de la institución:

- Homenajeamos a las mujeres en su día;
- Festejamos el día del amor y la amistad;
- Organizamos una extraordinaria celebración del Día del Padre, con un partido de fútbol que unió a nuestro personal en un ambiente deportivo y familiar;
- Entregamos obsequios especiales en el Día de la Madre;
- Promovimos actividades de convivencia con una función de cine hondureño para empleados y familiares;
- Celebramos el Día del Niño con alegría y dedicación, agasajando a los hijos de nuestros colaboradores;
- Vivimos con mucha alegría la celebración del mes de la patria;
- Compartimos momentos significativos durante la celebración del Día del Hombre;
- Y en el mes de diciembre organizamos eventos de intercambios de comida y obsequios para festejar la temporada de navidad y año nuevo que culminó con nuestra celebración estelar anual en un mercado navideño en el que empleados y directivos disfrutamos de un festejo único cargado de regalos y deliciosa comida en un lugar emblemático de la ciudad capital.

Estas actividades se convirtieron en espacios de integración que fortalecieron la cohesión interna, fomentaron la motivación y reforzaron la identidad organizacional.

Crecimiento Institucional: el Equipo Detrás de los Resultados

Finalizamos el año 2025 con un equipo integrado por 37 colaboradores, de los cuales el 40% forman parte del personal generador de negocios y de la atención a nuestras instituciones clientes. Este dato refleja un crecimiento consciente y orientado a la calidad del servicio, un aspecto fundamental en nuestra misión como institución al servicio del sector financiero hondureño.

Este capital humano especializado ha sido pieza clave para fortalecer la presencia de CONFIANZA SA-FGR en el mercado, demostrar capacidad técnica sólida y consolidar relaciones de confianza con nuestros socios financieros.

Mirando Hacia Adelante: Fortalecer para Avanzar

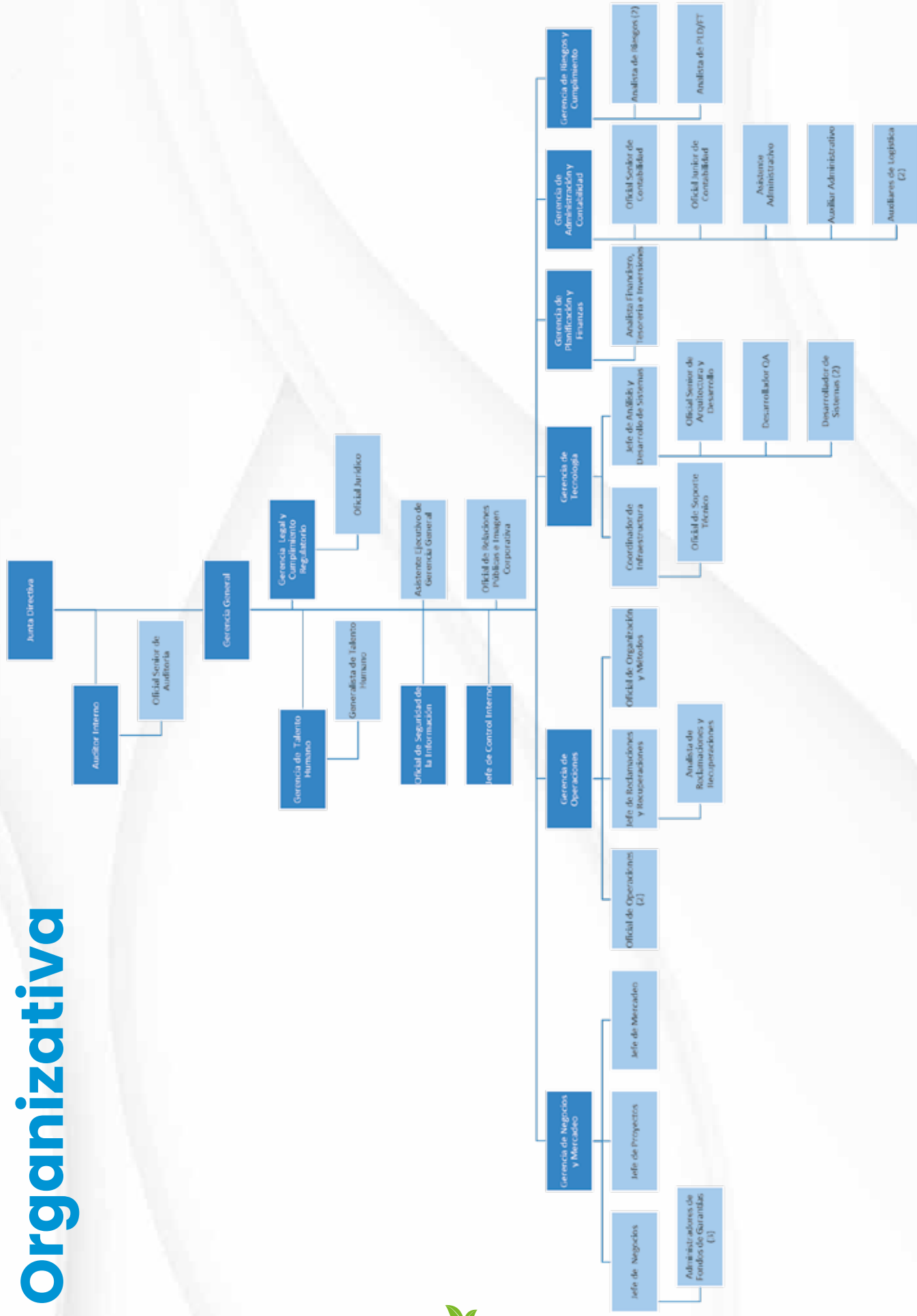
Con la visión puesta en el 2026 y en los años venideros, mantenemos firme el compromiso de seguir fortaleciendo nuestra estructura organizacional. La contratación de personal calificado, seleccionada con base en competencias, será esencial para asegurar una adecuada segregación de funciones, optimizar procesos internos y reducir riesgos operativos.

Esta visión nos impulsa a priorizar el bienestar y la estabilidad emocional de nuestros colaboradores, entendiendo que un equipo satisfecho y alineado genera mejores resultados, impacta positivamente en los clientes y contribuye directamente al logro de los objetivos institucionales.

En resumen, el 2025 fue un año de avances significativos para CONFIANZA SA-FGR, en el que la gestión del Talento Humano se consolidó como un eje estratégico para el desarrollo integral de la organización. La implementación del sistema de evaluación por competencias, la ejecución del plan de capacitación, las actividades de fortalecimiento del clima laboral y la visión proyectada hacia un crecimiento estructurado nos posicionan como una institución sólida, humana y orientada a la excelencia.

El camino recorrido nos inspira a continuar trabajando con convicción, conscientes de que el verdadero motor de la transformación institucional son las personas que forman parte de nuestra organización. Con esta visión, en 2026 reafirmamos nuestro compromiso de seguir construyendo una cultura organizacional sólida, inclusiva y orientada al desarrollo

Estructura Organizativa





CONFIANZA

SOCIEDAD ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE GARANTÍA RECÍPROCA SA-FGR



RESULTADOS FINANCIEROS 2025

Informe del Comisario

A la Asamblea General de Accionistas de Confianza Sociedad Administradora de Fondos de Garantía Recíproca (CONFIANZA SA - FGR).

De conformidad con la designación de Comisario efectuada en la Asamblea de Accionistas del 24 de abril, 2025, y las disposiciones contenidas en el artículo 22 del Estatuto de la Sociedad, cumpla con presentar a ustedes el informe anual sobre la veracidad, suficiencia y razonabilidad de la información financiera que la Junta Directiva somete a consideración de esta Asamblea, correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

Durante el período evaluado, participé en las sesiones de Junta Directiva, en las reuniones de los Comités de Auditoría, de Riesgos y Cumplimiento en las cuales recibí de los directores y administradores toda la información necesaria para el adecuado desempeño de mis funciones. Asimismo, la administración me proporcionó oportunamente la información requerida sobre el portafolio de inversiones tanto de CONFIANZA SA-FGR como de los Fondos de Garantía Recíproca (FGR) administrados, así como los registros y movimientos operativos reflejados en los estados financieros remitidos a la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS). Esta información fue complementada con diversa evidencia obtenida en las inspecciones efectuadas a las operaciones de la Sociedad.



La Garantía Recíproca se consolida como una herramienta efectiva para el acceso a financiamiento



La administración es responsable de la preparación de los estados financieros y sus notas, de conformidad con los criterios contables establecidos por la CNBS aplicables a CONFIANZA SA-FGR, he revisado los estados financieros al 31 de diciembre de 2025, apoyándome en el informe emitido por la Firma Auditora Independiente Horwath Central América, S. de R.L. de C.V., con representación internacional de CROWE.

Con base en la documentación analizada, he constatado que las normativas, políticas, procedimientos y registros contables han sido aplicados de manera consistente, oportuna y transparente. Asimismo, he observado la adecuada gestión de los administradores y contadores en la preparación y presentación de los estados financieros sometidos a esta Asamblea.

En mi opinión, la información financiera de CONFIANZA SA-FGR y de los FGR administrados refleja razonablemente su situación al 31 de diciembre de 2025, cumpliendo con los requerimientos establecidos por la CNBS y demás disposiciones aplicables.

Al igual que en años anteriores, destacamos, la valiosa labor realizada por la Junta Directiva, integrada por representantes de diversos sectores del país que trabajan en beneficio de los sectores más vulnerables. Su liderazgo ha fortalecido la inclusión financiera mediante la prestación del servicio de garantía recíproca, consolidando a CONFIANZA SA-FGR como una herramienta efectiva para apoyar a los hondureños que buscan acceso a financiamiento para mejorar su situación económica y su calidad de vida.

Finalmente, reitero mi disposición para proporcionar cualquier información adicional que esta Honorable Asamblea considere necesaria respecto al informe que hoy someto a su consideración.

Raúl Sánchez

Comisario - Tegucigalpa, abril 27, 2026.

Opinión Auditoría Externa – A los Estados Financieros de CONFIANZA SA-FGR.



Horwath Central America
6ta Avenida B, No. 1426
Apartado Postal 30414, Toncontín
Tegucigalpa, Honduras
Principal +(504) 2237 6071
Móvil +(504) 9754 0048
hablemos@crowe.hn
www.crowe.hn

Informe de Auditoría Emitido por un Auditor Independiente

A la Junta Directiva y Asamblea de Accionistas de Confianza Sociedad Administradora de Fondos de Garantía Recíproca, S.A. de C.V., (CONFIANZA)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Confianza Sociedad Administradora de Fondos de Garantía Recíproca, S.A. de C.V. (CONFIANZA), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, el estado de resultado, de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo, correspondiente al ejercicio en dicha fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Confianza Sociedad Administradora de Fondos de Garantía Recíproca, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 2025, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo, para el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras (CNBS) descritas en la nota 2 a los Estados Financieros.

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de ética del IESBA) y el Código de Ética del Colegio de Profesionales Universitarios en Contaduría Pública (Código de ética del COHPUCP) y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de Énfasis

Base Contable - Sin calificar nuestra opinión de auditoría, La Sociedad prepara sus estados financieros con base en las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros en Honduras descritas en la Nota 2 a los estados financieros, para su presentación a la CNBS, las cuales difieren, en ciertos aspectos, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las principales

diferencias se describen en la Nota 20 a los estados financieros. Por lo tanto, los estados financieros que se acompañan no tienen como propósito presentar la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de Confianza Sociedad Administradora de Fondos de Garantía Recíproca, S.A. de C.V. (CONFIANZA) de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República de Honduras.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables de la Junta Directiva de la Sociedad en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables emitidas por la CNBS descritas en la Nota 2 y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si los responsables del Gobierno Corporativo tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Junta Directiva de la Sociedad es responsable de la supervisión del proceso de generación de información financiera de Confianza.

Responsabilidades del Auditor 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 errores materiales, debido a fraude o a error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando exista. Los errores 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 error 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 un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error 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 lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relativas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de negocio en marcha 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 un negocio en marcha. 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 un negocio en marcha.
- 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 razonable.

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

Horwath Central America



13 de marzo de 2026

Horwath Central America, S. de R.L. de C.V.
Tegucigalpa, M.D.C., Honduras, C. A.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

CONFIANZA SA-FGR.

CONFIANZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE GARANTIA RECIPROCA,
S.A. DE C.V.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresado en Lempiras)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2025	2024
Activos			
Disponibilidades	4	L 33,494,837	L 22,470,026
Inversiones financieras a costo amortizado	5	134,741,352	116,086,343
Entidades oficiales		134,317,370	115,817,550
Rendimientos financieros por cobrar		423,982	268,793
Cuentas por cobrar	6	3,212,229	2,549,132
Mejoras, mobiliario y equipo (Neto)	7	5,319,176	6,250,134
Activos fijos		12,959,112	21,821,133
Depreciación acumulada		(7,639,936)	(15,570,999)
Otros activos (Neto)		3,043,793	2,865,701
Total, Activos		L 179,811,387	L 150,221,336
Pasivo y Patrimonio			
Acreedores Varios	8	L 29,952,019	L 25,394,109
Obligaciones laborales por pagar	9	6,827,738	4,230,078
Retenciones institucionales y contribuciones por pagar	10	471,765	475,106
Total Pasivos		37,251,522	30,099,293
Patrimonio:			
Capital primario	11	114,549,100	99,912,300
Reserva legal		1,431,000	1,431,000
Utilidades acumuladas		24,163,706	16,362,683
Donaciones		2,416,060	2,416,060
Total Patrimonio Neto		142,559,866	120,122,043
Total Pasivo y Patrimonio		179,811,388	150,221,336
Cuentas de Orden	12	L 3,811,047,917	L 4,015,691,765

Las notas adjuntas son parte integral de los Estados Financieros.

**CONFIANZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE GARANTIA RECIPROCA,
S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresado en Lempiras)**

		Al 31 de diciembre de	
		<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ingresos	Notas		
Ingresos por servicios financieros	13 L	71,299,696 L	65,361,264
Ingresos financieros		18,457,174	10,438,609
Ingresos por valorización de otros activos y pasivos		587,416	-
Otros ingresos		<u>1,629,561</u>	<u>1,297,621</u>
		<u>91,973,847</u>	<u>77,097,494</u>
Gastos operacionales			
Gastos de administración	14	57,395,923	53,704,749
Gastos financieros		<u>27,882</u>	<u>4,921</u>
Total gastos operacionales		<u>57,423,805</u>	<u>53,709,670</u>
Utilidad de operación		34,550,042	23,387,824
Impuesto sobre la Renta	15	<u>(10,386,336)</u>	<u>(7,025,141)</u>
Resultados del ejercicio	L	<u>24,163,706 L</u>	<u>16,362,683</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los Estados Financieros.

Opinión Auditoría Externa – A los Fondos de Garantía Recíproca



Horwath Central America
6ta Avenida B, No. 1426
Apartado Postal 30414, Toncontin
Tegucigalpa, Honduras
Principal +(504) 2237 6071
Móvil +(504) 9754 0048
hablemos@crowe.hn
www.crowe.hn

Informe de Auditoría Emitido por un Auditor Independiente

A la Junta Directiva y Asamblea de Accionistas de Confianza Sociedad Administradora de Fondos de Garantía Recíproca, S.A. de C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros combinados Fondos de Garantía Recíproca (los Fondos) administrados por Confianza Sociedad Administradora de Fondos de Garantía Recíproca, S.A. de C.V (CONFIANZA), que comprenden el estado de situación financiera Combinado al 31 de diciembre de 2025, el estado de resultado, de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo, correspondiente al ejercicio en dicha fecha, así como las notas a los estados financieros. incluyendo las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros combinados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Fondos de Garantía Recíproca administrados por Confianza Sociedad Administradora de Fondos de Garantía Recíproca, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 2025, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo, para el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras (CNBS) descritas en la nota 2 a los Estados Financieros Combinados.

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Combinados. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de ética del IESBA) y el Código de Ética del Colegio de Profesionales Universitarios en Contaduría Pública (Código de ética del COHPUCP) y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de Énfasis

Base Contable - Sin calificar nuestra opinión de auditoría, La Sociedad prepara sus estados financieros Combinados con base en las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones

contables emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros en Honduras descritas en la Nota 2 a los estados financieros combinados, para su presentación a la CNBS, las cuales difieren, en ciertos aspectos, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las principales diferencias se describen en la Nota 19 a los estados financieros Combinados. Por lo tanto, los estados financieros Combinados que se acompañan no tienen como propósito presentar la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de Confianza Sociedad Administradora de Fondos de Garantía Recíproca, S.A. de C.V. (CONFIANZA) de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República de Honduras

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables de la Junta Directiva de la Sociedad en Relación con los Estados Financieros Combinados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros Combinados adjuntos de conformidad con las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables emitidas por la CNBS descritas en la Nota 2 y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros Combinados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de Los Fondos para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si los responsables del Gobierno Corporativo tienen intención de liquidar Los Fondos o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Junta Directiva de la Sociedad es responsable de la supervisión del proceso de generación de información financiera de los Fondos.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Combinados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o a error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando exista. Los errores 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 Combinados.

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 error material en los Estados Financieros Combinados, 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 un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error 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 Los Fondos.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relativas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de negocio en marcha 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 compañía para continuar como un negocio en marcha. 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 Los Fondos deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los Estados Financieros Combinados, incluida la información revelada, y si los Estados Financieros Combinados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

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

Horwath Central America

13 de marzo de 2026

Horwath Central America, S. de R.L. de C.V.
Tegucigalpa, M.D.C., Honduras, C. A.



Estados Financieros Auditados – A los Fondos de Garantía Recíproca

FONDOS DE GARANTÍA RECÍPROCA (LOS FONDOS), ADMINISTRADOS POR CONFIANZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE GARANTÍA RECÍPROCA, S.A. DE C.V.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMBINADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresado en Lempiras)

	<u>Notas</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
ACTIVO			
Disponibilidades	4	L 176,244,121	L 62,728,601
Inversiones financieras	5	584,333,925	630,952,663
Entidades oficiales		582,397,311	629,461,586
Rendimientos por cobrar		1,936,614	1,491,077
Cuentas por cobrar netas	6	34,005,732	33,225,217
Total Activo		<u>794,583,778</u>	<u>726,906,481</u>
PASIVO			
Acreedores varios	7	35,458,602	43,708,311
Valores recibidos por anticipado	8	34,260,070	36,337,189
Provisiones técnicas de garantías	9	172,333,363	144,396,605
Total Pasivo		<u>242,052,035</u>	<u>224,442,105</u>
PATRIMONIO			
Capital primario			
Aporte de personas jurídicas	10	390,173,600	390,173,600
Resultados de ejercicios anteriores		112,290,776	79,978,802
Resultados del ejercicio		50,067,367	32,311,974
Total Patrimonio		<u>552,531,743</u>	<u>502,464,376</u>
Total Pasivo y Patrimonio	L	<u>794,583,778</u>	L <u>726,906,481</u>
Garantías Otorgadas		2,769,090,064	3,103,795,730
Cuentas de Orden	11	L 6,808,249,135	L 7,391,465,769

Las notas adjuntas son parte integral de los Estados Financieros Combinados.

**FONDOS DE GARANTÍA RECÍPROCA (LOS FONDOS), ADMINISTRADOS POR
CONFIANZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE GARANTÍA
RECÍPROCA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS COMBINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresado en Lempiras)

	<u>Notas</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
INGRESOS			
Ingresos financieros	12	L 93,973,068	L 57,982,828
Ingresos por servicios financieros	13	121,763,712	121,936,487
Otros ingresos		3,707,020	2,380,796
Total Ingresos		L <u>219,443,800</u>	L <u>182,300,111</u>
GASTOS			
Gastos financieros		L 12,020	L 151,323
Gastos por servicios de garantía	14	71,654,134	65,495,019
Gastos de administración		3,724,178	2,457,470
Gastos por valorización de otros activos y pasivos	15	93,986,101	81,884,325
Total gastos		L <u>169,376,433</u>	L <u>149,988,137</u>
Resultados del período		L <u>50,067,367</u>	L <u>32,311,974</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los Estados Financieros Combinados.



CONFIANZA
SOCIEDAD ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE GARANTÍA RECÍPROCA SA-FGR

EVENTOS DESTACADOS 2025

Delegación de Ecuador conoce modelo de inclusión financiera de CONFIANZA SA-FGR

Una delegación de la Corporación Financiera Nacional (CFN), de Ecuador, visitó Honduras para conocer el modelo de negocios y la inclusión financiera impulsada por la Sociedad Administradora de Fondos de Garantías Recíprocas CONFIANZA SA-FGR.

Ecuador se sumó a la lista de países interesados en conocer el modelo de negocios hondureño en financiamiento a las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES) acompañado de Garantías Recíprocas, facilitando el acceso a crédito de este importante sector de la economía, mediante instituciones del sistema financiero como es Bancos, Cooperativas y Microfinancieras.



Asamblea XCII de la FENAGH, CONFIANZA SA-FGR

destaca movilización de L.4,652 millones en créditos agropecuarios



El Gerente General de CONFIANZA SA-FGR, Francisco Fortín, participó en la XCII Asamblea Ordinaria de la Federación Nacional de Agricultores y Ganaderos de Honduras (FENAGH), misma que se llevó a cabo del 25 al 26 de abril de 2025, en Olanchito, Yoro, en la cual destacó que en los rubros agropecuarios se han colocado 71,360 Garantías Recíprocas en créditos durante los diez años de operación movilizándose 4,652 millones de lempiras en créditos para cultivos de

café, maíz, arroz, papas, palma africana, bananos, frijoles y compra de ganado vacuno de engorde, de leche, porcino y nuevas crías, entre otros rubros agropecuarios.

Gualmer Estrada construye su vivienda gracias a

CONFIANZA SA-FGR y ADEPES

Una historia de esfuerzo, confianza, perseverancia y superación cobró vida en el corazón de la comunidad rural de Opimuca, Reitoca, Francisco Morazán, donde el acceso al crédito tradicional había sido históricamente limitado.

Se trata del sueño hecho realidad de Gualmer Alexis Estrada Flores, un maestro de construcción con más de cinco años de experiencia que logró levantar su casa, gracias al respaldo de CONFIANZA SA-FGR y el apoyo de la Asociación de Desarrollo Perspirense (ADEPES) con el crédito otorgado.



CONFIANZA SA-FGR

conmemora diez años de liderazgo regional



Ejecutivos y colaboradores de CONFIANZA SA-FGR celebraron en un ambiente privado con alegría y orgullo, su décimo aniversario de operaciones, el 30 de julio de 2025.

“Se han superado grandes retos y vendrán más, pero estamos seguros de que con personas comprometidas y resilientes seguiremos fortaleciendo nuestro trabajo en beneficio de Honduras”, destacó el gerente general, Francisco Fortín, durante el

evento realizado en las oficinas de la entidad, en Tegucigalpa.

Taller “Resiliencia financiera y el rol del sector cooperativo”.

El día 11 de septiembre de 2025, en un hotel capitalino, se contó con la presencia de más de 50 representantes de cooperativas de producción y de ahorro y crédito quienes recibieron un Taller denominado “Resiliencia financiera y el rol del sector cooperativo”.

Expertos nacionales e internacionales disertan en taller sobre el rol del sector cooperativo en la Mitigación de Riesgos, Herramientas Digitales y Finanzas Verdes, siendo estos expositores; el Gerente General, Francisco Fortín; el gerente del Fondo de Garantía para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa de Costa Rica (FODEMIPYME), Mauricio Arias y Federico Ceballos, del Centro de Investigación Internacional de Agricultura Tropical (CIAT).



Celebración del Décimo Aniversario de CONFIANZA SA-FGR



El día 12 DE SEPTIEMBRE 2025, continuó la celebración y ante un auditorio de más de 100 invitados, miembros de la Junta Directiva, representantes del sistema financiero, gremios empresariales, e invitados especiales, se desarrolló una agenda protocolaria en la cual además de conferencias magistrales, el presidente de la Junta Directiva Mario Agüero y el Gerente General, Francisco Fortín, destacaron los resultados de la Sociedad con la emisión de más de 270,000 garantías

recíprocas a la fecha desde la primera emitida en julio de 2015 y reconocieron el rol del Sr. Pablo Pombo en la creación del marco legal hondureño.





CONFIANZA

SOCIEDAD ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE GARANTÍA RECÍPROCA

SA-FGR



TELÉFONO
+504 2280-3470
+504 2280-3880



SITIO WEB
www.confianza.hn



FACEBOOK
[confianzaasafgr](https://www.facebook.com/confianzaasafgr)



INSTAGRAM
[confianza_hn](https://www.instagram.com/confianza_hn)

Boulevard Morazán, Mall El Dorado, 3er nivel, Tegucigalpa, Honduras