





Centro de Negocios Las Lomas Lomas del Mayeb, 2do, Nivel, Tegucioslos Honduras C.A.

- T: (504)2235.7592
- F: (504) 2235.7591

nexia@nexiahonduras.com

Informe de Auditoría emitido por un auditor independiente

Al Consejo de Administración y a los Accionistas de Compañía Financiera, S.A. (COFISA)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Compañía Financiera, S.A., (COFISA) (la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros y un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Compañía Financiera, S.A., (COFISA) al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS, la Comisión) de la República de Honduras.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidad de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros. Nosotros somos independientes de la compañía, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código de Ética del IESBA, por sus siglas en inglés) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Honduras y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

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

Énfasis en asuntos importantes

Partes relacionadas – Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 16 a los estados financieros, la Compañía es miembro de un grupo de compañías relacionadas y, como se divulga en los estados financieros, tiene transacciones y relaciones importantes con los demás miembros del grupo.

Otras cuestiones

Los estados financieros de Compañía Financiera, S.A., (COFISA) correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, y por el año que terminó en esa fecha, fueron auditados por otros contadores independientes quienes en su informe del 21 de marzo de 2018, expresaron una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno de la compañía en relación con los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS, la Comisión) de la República de Honduras y de una estructura de 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 evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar o de cesar las operaciones de la Compañía o no exista otra alternativa razonable.

La administración es responsable de la supervisión del procesamiento de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestra responsabilidad es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto, están libres de errores materiales debido a fraude o error y emitir un informe de auditoria que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoria realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales 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 realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.
- d Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio de Negocio en Marcha, y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre sí 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. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoria. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

4 Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de forma que logren su presentación razonable.

FitchRatings BB+ (hnd)

4 Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro de la Compañía, para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos importantes de auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Nevia Suditous & Consultous.

9 de marzo de 2019

Compañía Financiera, S.A. Estados de Situación Financiera

Expresados en Lempiras)			2242		
	Notas		2018		2017
Activos:					
Disponibilidades	4	L	137,139,110	L	127,356,140
Inversiones financieras	5		12,200,000		39,000,000
Préstamos, descuentos y negociaciones	6		1,838,053,483		1,492,049,984
Cuentas por cobrar			4,746,854		3,960,936
Inmuebles, mobiliario y equipo - Neto	7		91,899,073		90,343,712
Activos mantenidos para la venta - Neto	8		51,367,914		55,826,585
Otros activos	9		6,087,032		1,682,315
		L	2,141,493,466	L	1,810,219,672
Pasivos y Patrimonio					
Pasivos:					
Depósitos de clientes	10	L	727,899,865	L	595,402,720
Obligaciones financieras	11		729,113,497		656,480,633
Cuentas por pagar	12		18,196,649		16,278,882
Otros pasivos	13		26,428,813		13,600,269
Provisiones	14		-		14,400,000
Impuesto sobre la renta por pagar	15		24,873,264		36,285,230
			1,526,512,088	0 25 0 70	1,332,447,734
Patrimonio:			101011111111111111111111111111111111111		THE RESIDENCE OF THE PARTY OF T
Capital social	1.c)		300,000,000		300,000,000
Utilidades retenidas			300,714,400		160,641,045
Patrimonio restringido	17		14,266,978		17,130,893
		-	614,981,378	o 10 -	477,771,938
Contingencias	23	-			100 0 0 0 0 0 0 0
Total pasivos y patrimonio		L_	2,141,493,466	L.	1,810,219,672
Cuentas de orden y registro	21	L	6,203,424,540	L	2,887,375,980

Las notas 1 a la 26 que se acompañan, son parte integral de estos estados financieros

Compañía Financiera, S.A. Estados de Resultados

Expresados en Lempiras)				
	Notas		2018	2017
Ingresos y gastos por intereses:				
Ingresos por intereses	18.1	L	500,096,926 L	433,293,760
(-) Gastos por intereses	18.2	-	(123,720,604)	(100,709,032)
= Margen de intereses			376,376,322	332,584,728
 (-) Pérdida por deterioro de activos financieros 			(1,400,000)	(12,500,000
= Margen de intereses, Neta de cargos por		-	-	
deterioro		_	374,976,322	320,084,728
Ingresos por comisiones	18.3		10,981,054	6,101,200
(-) Gastos por comisiones	18.4		(9,201,972)	(5,431,045)
+ Otros ingresos (gastos) financieros	18.5		6,280,898	3,717,662
Ganancias por operaciones en moneda				
extranjera			2,260	-
		-	8,062,240	4,387,817
Resultado financiero		_	383,038,562	324,472,545
Gastos de operación:				
Gastos generales	18.6		(62,596,551)	(62,661,668)
Gastos de funcionarios y empleados	18.7		(65,008,280)	(53,845,664)
Depreciaciones y amortizaciones Ganancias por cambios en el valor	18.8		(6,926,626)	(5,191,685)
razonable de activos y pasivos	18.9		22,801,325	11,317,438
Pérdida por deterioro de valor de activos	10.7		(4,918,714)	(1,857,839)
Otros ingresos (gastos)	18.10		(22,507,127)	13,295,965
Outos ingresos (gastos)	10.10	-	(139,155,973)	(98,943,452)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta			243,882,589	225,529,093
(-) Provisión impuesto sobre la renta	15	_	(73,809,235)	(65,371,669)
Utilidad neta		L	170,073,354 L	160,157,424

Las notas 1 a la 26 que se acompañan, son parte integral de estos estados financieros





Compañía Financiera, S.A. Estados de Cambios en el Patrimonio

(Expresados en Lempiras)							
	Notas	Número de <u>Acciones</u>		Capital Social	Patrimonio Restringido	Utilidades Retenidas	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017		3,000,000	L	300,000,000	17,130,893	160,641,045 L	477,771,938
En el año 2018: (-) Pago de dividendos en efectivo	1b	-		-	<u></u>	(30,000,000)	(30,000,000)
(-) Utilidad en venta de activos eventuales	18			-	(2,863,915)	-	(2,863,915)
(+) Utilidad neta del año			_	-	-	170,073,354	170,073,354
Saldos al 31 de diciembre de 2018		3,000,000	L_	300,000,000	14,266,978	300,714,399 L	614,981,377

Compañía Financiera, S.A. Estados de Flujos de Efectivo

(Expresado en Lempiras)				
		2018		2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:				
Cobros por intereses	L	488,794,561	L	380,075,729
Cobros por comisiones		33,507,463		10,999,231
Pagos por intereses		(132,922,576)		(106, 140, 077)
Pago por gastos de administración		(198,568,092)		(130,976,060)
Ganancia o pérdida por tenencia o explotación de				
bienes recibidos en pago (neto)		22,757,753		11,239,569
Inversiones no consideradas como equivalentes al				
efectivo		26,800,000		(2,000,000)
Préstamos, descuentos y negociaciones		(336,101,134)		(291,693,965)
Depósitos		116,370,424		154,409,436
Cuentas por cobrar y pagar (neto)		(11,913,476)		(8,977,009)
Impuesto sobre la renta pagado		(35,437,729)		(22,605,202)
Otros ingresos y egresos		(2,863,915)		(463,257)
Disminución del efectivo neto usado	_	(29,576,721)		(6,131,605)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:				
Otras entradas y salidas de inversión		3,652,866		(29,766,619)
Adquisición de bienes muebles e inmuebles		(6,474,074)		(17,795,761)
Disminución del efectivo neto usado	_	(2,821,208)		(47,562,380)
Flujos de efectivo de las actividades financieras:				
Obligaciones financieras		72,180,899		122,616,285
Dividendos pagados		(30,000,000)		(33,000,000)
Aumento del efectivo neto provisto	_	42,180,899	=	89,616,285
Efecto neto en el efectivo y equivalentes:				
Aumento neto en el año		9,782,970		35,922,300
Saldos al inicio del año		127,356,140		91,433,840
Saldos al final del año	L	137,139,110	L	127,356,140

Las notas 1 a la 26 que se acompañan, son parte integral de estos estados financieros

Compañía Financiera, S.A. Notas a los estados financieros

1. HISTORIAL Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA

a) Historia de la Compañía -Constituida el 18 de julio de 1983, bajo las leyes de Honduras, mediante Instrumento Público No. 28, como una Sociedad Anónima de Capital Variable (S.A. de C.V.). Posteriormente, se transformó como Sociedad Anónima de Capital Fijo (S.A. de C.F.) mediante Instrumento Público No. 137 del 13 de octubre de 1994, con duración indefinida y con domicilio en San Pedro Sula, Cortés, Honduras.

El objeto principal de la Compañía es conceder préstamos y realizar inversiones en moneda nacional y extranjera, recibir depósitos a plazo, emitir títulos, contraer y realizar otras operaciones financieras que tengan relación con la operación financiera permitida, mediante la Ley de Instituciones Financieras y supervisadas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS).

- b) Clasificación de Fitch Rating La Compañía cuenta con la Calificación de Riesgo de Fitch Rating, una calificadora de riesgos para instituciones financieras, que en su Informe del 14 de septiembre de 2018, muestra las siguientes calificaciones:
 - Escala nacional:

 | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala nacional: | Escala

Largo Plazo: BB+(hnd)

Corto Plazo: B(hnd)

Perspectiva:

Largo Plazo: Estable

- c) Capital social Al 31 de diciembre 2018 y 2017, el capital suscrito y pagado de la compañía era de L300 millones, formado por 3 millones acciones comunes nominativas de L100 cada una.
- d) Dividendos En la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2018, se aprobó distribuir dividendos en efectivo por L30 millones provenientes de las utilidades del ejercicio 2017.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Bases de contabilidad— Las instituciones reguladas de Honduras preparan sus estados financieros de conformidad con normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad, emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS, la Comisión) de la República de Honduras, la cual es una base prevaleciente.

Las diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), se divulgan en la Nota 24 a los estados financieros.

A continuación se presenta un resumen de las principales políticas contables adoptadas por la Compañía, de conformidad con las bases de contabilidad arriba descritas:

- a. Uso de estimaciones Los estimados particularmente susceptibles de cambios significativos en el corto plazo, se relacionan con: la estimación para pérdidas en préstamos, inversiones, activos eventuales y las depreciaciones. Aunque la administración considera que estas estimaciones son actualmente adecuadas, adiciones futuras pueden ser necesarias con base en las condiciones económicas. Además, las autoridades regulatorias revisan periódicamente tales estimaciones y requieren reconocer adiciones a esas provisiones, con base en sus juicios acerca de la información disponible a la fecha de su revisión.
- b. Inversiones en valores de corto plazo Las inversiones a corto plazo, son aquellas cuyo vencimiento es menor a un año y contratadas en certificados de depósito a plazo fijo en bancos del sistema financiero. Estas inversiones se registran al costo amortizado. Los intereses ganados de inversiones se registran como ingresos por intereses en los resultados de operación.

Todas las compras de inversiones en valores son reconocidas a la fecha de liquidación, lo cual ocurre en el momento en que se entrega el activo a la Compañía. El método contable de la fecha liquidación, hace referencia al reconocimiento del activo, el mismo día en que este se transfiere a la Compañía.

c. Préstamos y estimación para préstamos e intereses de dudosa recuperación- Los préstamos por cobrar se presentan al costo amortizado, que comprende el valor del principal más los intereses devengados, menos las amortizaciones efectuadas y la estimación para préstamos e intereses de dudosa recuperación.

La estimación en mención es determinada de acuerdo con las disposiciones de clasificación de créditos de la Comisión, la cual periódicamente revisa y aprueba los criterios utilizados y el nivel de estimaciones requeridas. Los ajustes a las reservas requeridos por la Comisión, se registran con cargo a los resultados del año.

Las categorías según las Normas para la evaluación de la cartera crediticia son:

Categoría I: Créditos buenos

Categoría II: Créditos especialmente mencionados

Categoría III: Créditos bajo norma

Categoría IV: Créditos de dudosa recuperación

Categoría V: Créditos de pérdida

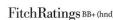
El 19 de octubre de 2018, se emitió la Circular CNBS No. 022/2018(Resolución No. 919/19-10-2018) para reconsiderar las disposiciones contenidas en el Numeral 7.1.1 de las normas citadas en el Considerando No. 2, relacionadas con las definiciones aplicables a las operaciones de refinanciación y readecuación, ya que las consideran restrictivas para la promoción del crédito en los sectores productivos del país.

Los cambios en porcentajes se detallan de la siguiente manera:

Categoría	Grandes y pequeños deudores comerciales [a]	deudores comerciales Otras garantías [a]	Micro créditos	Créditos agropecuarios y con otras garantías [a]	Consumo con periodicidad mayor a 30 días	Consumo con periodicidad menor a 30 días	Vivienda [a]
I			1.0		1.0	1.0	
I-A	0.50	0.50			0.50		
I-B	0.75	0.75; 1.0 [b]			1.0		0.75
II	4.0	4.0	5.0		5.0; 5.25 [b]	5.0	3.0
Ш	25.0	25.0	25.0	15.0; 25.0 [b]	25.0	25.0	20.0
IV	60.0	60.0	60.0	60.0	60.0	60.0	50.0
IV-A IV-B					60.0 [c] 80.0[c]		
v	100 0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	70.0

- [a] Para créditos grandes y pequeños deudores con garantía hipotecaria, Créditos agropecuarios y Créditos para vivienda los porcentajes para los depósitos pignorados, garantías recíprocas o contra garantías de instituciones financieras y otras garantías.
- [b] Pequeños deudores comerciales con otras garantías, aplicable a créditos agropecuarios con otras garantías.
- [c] Créditos otorgados mediante Tarjetas de Crédito, los demás porcentajes son para el resto de los créditos de consumo.
- d. Activos eventuales y estimación de pérdidas Los bienes muebles e inmuebles que la Compañía recibe por dación en pago o por adjudicación en remate judicial, se registran al menor de los siguientes valores:
 - 1. Al acordado con el deudor en dación de pago;
 - Al del avalúo practicado por un profesional inscrito en el Registro de Evaluadores de la Comisión;
 - Al consignado en el remate judicial y.
 - 4. Al 60% del saldo de capital del crédito.

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







Cuando se reciban en pago un conjunto de activos eventuales, cuyo valor individual no se detalle en la escritura correspondiente y que sean susceptibles de venderse separadamente por la institución adquirente, estos podrán asignar parte del valor total a cada activo sobre una base razonable y demostrable. Conforme al Reglamento de Activos Eventuales vigente, estos activos podrán venderse directamente al público en general y a los empleados y mediante subasta pública a los directores y accionistas principales de la Compañía.

Al cumplirse el segundo año del registro contable del activo eventual, deberá proceder a la amortización proporcional mensual del valor contable de cada uno de los activos eventuales adquiridos, en un período no mayor de 3 años.

e. Inmuebles, Mobiliario y Equipo - Los elementos de Inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo histórico menos la depreciación acumulada.

No se calcula depreciación sobre los terrenos. La depreciación se calcula sobre el método de línea recta, aplicando tasas sobre sus vidas útiles estimadas, mostradas en años como sigue:

Edificios Instalaciones 10 5 Vehículos 5 - 10 Mobiliario y equipo de oficina 5 Sistemas de Informática

Los valores residuales y las vidas útiles de los activos se revisan, y se ajustan si fuera apropiado, a la fecha de cada balance. Las ganancias y pérdidas provenientes del retiro o venta, se incluyen en los resultados del período, así como los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos.

- Préstamos y obligaciones bancarias por pagar Los préstamos y las obligaciones bancarias por pagar, son reconocidos inicialmente al costo que corresponde al valor razonable de la contraprestación recibida. Subsecuentemente, los préstamos son reconocidos al costo amortizado.
- Provisiones Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación legal implícita, como resultado de un suceso pasado y es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
- h. Ingresos por intereses Los ingresos por intereses se registran en el estado de resultados sobre la base de lo devengado. La acumulación de ingresos por intereses se suspende cuando cualquier cuota de capital e intereses de préstamos por cobrar complete 90 días de estar en mora, 90 días después del vencimiento para créditos contratados a un solo pago de capital e intereses y, cuando los préstamos son calificados en las categorías de riesgo IV: Créditos de dudosa recuperación y V: Créditos de pérdida.

Además, los intereses no cobrados registrados como ingresos, cuando los préstamos por cobrar se clasifican en estado de suspensión de intereses, son reversados de los ingresos y trasladados a cuentas de orden y solamente se reconocen como ingresos los intereses que son efectivamente cobrados.

- Ingresos por comisiones y otros servicios Los ingresos por comisiones y otros servicios provenientes del manejo de cuentas, giros y transferencias, son reconocidos sobre bases de acumulación cuando los servicios han sido provistos a los clientes
- Indemnizaciones Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados de la Compañía, según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo vigente de Honduras, pueden llegar a serles pagadas en su totalidad en caso de despido sin causa justificada por el equivalente a un mes de salario por cada año trabajado hasta un máximo de 25 años; en un 75% en caso de muerte natural del empleado, después de 6 meses de laborar para la Compañía y en un 35% para los empleados que hayan laborado continuamente por más de 15 años en la Compañía y que decidan retirarse voluntariamente.

De acuerdo con la Circular CNBS No. 003/2018 (Resolución GES No. 144/19-02-2018), para la constitución del Pasivo Laboral Total (PLT) deberá crearse una provisión anual incremental no inferior al 5%, a partir del año 2009 hasta el año 2028.

En relación con el requerimiento de provisión, se reconocerá la suma de los saldos de la subcuenta de Reserva Laboral de Capitalización Individual, establecida en la Ley Marco del Sistema de Protección Social, para cada uno de los empleados.

Según la Circular los valores registrados en el Fondo de Prestaciones Sociales deberán estar invertidos en instrumentos de alta liquidez y seguridad u otras modalidades que la misma institución considere convenientes, asimismo deberán estar disponibles al momento que se requiera para el pago del pasivo laboral. Los recursos líquidos que conforman el fondo financiero antes indicado, se destinarán única y exclusivamente para el pago de las acreencias de naturaleza laboral de las instituciones financieras.

Constituido el fondo podrán los empleados acceder a financiamiento porcentualmente, hasta por un máximo del 50% del valor estimado del pasivo laboral individual, en forma condicionada. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía había cumplido con esta disposición, ver Nota 12 Cuentas por pagar - Obligaciones laborales por pagar.

Efectivo y equivalentes al efectivo - Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes incluyen el efectivo en caja, saldos en bancos y todos los instrumentos financieros de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos, los depósitos en el Banco Central de Honduras (BCH) y, depósitos en otras instituciones financieras.

- I. Patrimonio restringido A partir de marzo de 2012, la Comisión normó que la utilidad obtenida en la venta de activos eventuales, cuando la misma se hiciera totalmente al crédito, se tiene que diferir en la medida en que se recupera el préstamo. La utilidad diferida se registra como patrimonio restringido, véase Nota 18 Patrimonio restringido.
- m. Reclasificaciones Al final del período, se registraron algunas reclasificaciones de saldos, las cuales son necesarias para presentar los saldos de los estados financieros de

3. UNIDAD MONETARIA Y TIPO DE CAMBIO

Los registros contables de la Compañía se llevan en lempiras, moneda de curso legal en Honduras y moneda de medición, que se muestran con el símbolo "L" en los estados financieros adjuntos. Esta moneda refleja la sustancia económica de los eventos subyacentes y las circunstancias relevantes para la Compañía.

El tipo de cambio del Lempira en relación con el dólar de los Estados Unidos de América, es fijado por el Banco Central de Honduras (BCH). Al 31 de diciembre de 2018, los precios promedio ponderados de compra y de venta por cada US Dólar eran de L24.3287 y L24.4989, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018, la tasa de promedio simple utilizada por la compañía era de L24.3373 por US\$1.00para el registro de sus transacciones en divisas.

4. DISPONIBILIDADES

Las disponibilidades al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

		2018		2017
Efectivo en caja	L	4,865,096	L	4,898,678
Bancos en instituciones financieras del interior		5,906,556		15,790,542
Cheques y valores al cobro		77,566		2,955,453
Disponibilidades para cómputo de encaje		126,289,892		103,711,467
That. • The second section • The second • Second Section • Se	L	137,139,110	L	127,356,140

5. INVERSIONES FINANCIERAS

Las inversiones financieras al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

		2018		2017
Inversiones de Fondos Especiales	L	12,200,000	L	9,000,000
Inversiones no obligatorias		-		30,000,000
	L.	12.200.000	L	39.000.000

La inversión de Fondos Especiales corresponde a la contratación en moneda nacional de Certificados de Depósito a Plazo Fijo en Banco del País, S.A., al 9% de interés anual, con un plazo de 12 meses y con vencimiento el 26 de marzo de 2019.

Los recursos que conforman el fondo financiero antes indicado, se destinarán única y exclusivamente para el pago de las acreencias de naturaleza laboral de las instituciones financieras.

PRESTAMOS, DESCUENTOS Y NEGOCIACIONES.

Los préstamos e intereses por garantías al 31 de diciembre, se detallan como sigue:

L	920,091,747	L	648,796,626
	748,150,131		657,974,861
	95,407,327		145,943,083
	64,723,171		47,437,382
	24,461,945		33,643,093
	21,413,716		21,165,601
	1,874,030,137		1,554,960,646
	64,520,395		53,218,032
	1,938,768,432		1,608,178,678
	(100,714,949)		(116,128,694)
L	1,838,053,483	L	1,492,049,984
	L	748,150,131 95,407,327 64,723,171 24,461,945 21,413,716 1,874,030,137 64,520,395 1,938,768,432 (100,714,949)	748,150,131 95,407,327 64,723,171 24,461,945 21,413,716 1,874,030,137 64,520,395 1,938,768,432 (100,714,949)

El movimiento de la estimación para cuentas malas al 31 de diciembre, era:

		2018		2017
Saldos al principio del año	L	116,128,694	L	131,561,667
+ Provisión del año 2018		1,400,000		12,500,000
(-) Pérdidas en préstamos		(16,813,745)		(27,932,973)
Saldos al final del año	L _	100,714,949	L	116,128,694

Los préstamos e intereses por cobrar clasificados por riesgo de créditos al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

		2018		2017
Préstamos vigentes	L	1,734,732,230	L	1,425,239,930
Préstamos atrasados		44,639,997		41,797,889
Préstamos vencidos		5,690,694		6,842,352
Préstamos refinanciados		64,723,171		47,437,382
Préstamos en ejecución judicial		24,461,945		33,643,093
		1,874,248,037		1,554,960,646
Rendimientos financieros por cobrar		64,520,395		53,218,031
·		1,938,768,432		1,608,178,677
(-) Estimación por deterioro acumulado		(100,714,949)		(116,128,694)
**************************************	L	1,838,053,483	L	1,492,049,983



81,434,292 L

84,493,577



FitchRatings BB+ (hnd)

	La cartera po	or destino al 31	de diciembre.	se encontraba	clasificada así:
--	---------------	------------------	---------------	---------------	------------------

		2018		2017
Propiedad raíz	L	729,278,831	L	718,725,239
Consumo		670,141,015		605,250,663
Servicio		350,279,928		227,472,508
Comercio		124,368,939		3,492,237
Transporte y comunicaciones		179,324		20,000
- C C C C C C C C.	L_	1,874,248,037	L	1,554,960,647

Los principales deudores de la Compañía según la cartera bruta al 31 de diciembre de 2018, presentan los siguientes montos adeudados:

Número de prestatarios	Cantidad de clientes		Saldos		%
10 mayores clientes	10	L	122,172,924		6.50%
20 mayores clientes	20		58,139,373		3.10%
50 mayores clientes	50		57,170,276		3.10%
Resto de clientes	19,905		1,636,547,564		87.30%
	19,985	L	1,874,030,137	L	100%

La clasificación de categoría de riesgo al 31 de diciembre de 2018, se presentan así:

Créditos Buenos	I	L	1,415,777,825	75.54%
Créditos especialmente mencionados	II		307,888,834	16.43%
Créditos bajo norma	III		63,873,374	3.41%
Créditos de dudosa recuperación	IV		37,761,645	2.01%
Créditos de pérdida	V		48,946,359	2.61%
-		L	1,874,248,037	100%

La Compañía ha calculado la estimación por riesgos relacionados con la cartera de créditos al 31 de diciembre de 2018, en valores absolutos y porcentuales se forma así:

I.	Por sectores:				
••	Consumo		L	64,533,044	64.07%
	Vivienda			17,864,185	17.74%
	Pequeños deudores comerciales hipotecar	ios		9,089,980	9.03%
	Grandes deudores comercial con garantía			-,,	
	hipotecaria			8,373,859	8.31%
	Pequeños deudores comerciales con otras				
	garantías			635,980	0.63%
	_	Subtotal		100,497,048	99.78%
	Suficiencia en la estimación			217,901	0.22%
	Saldo al final del año		L	100,714,949	100%
II.	Don automorfo.				
11.	Por categoría: Categoría I		L	10,267,738	10.19%
	Categoria II		L	17,219,883	17.10%
	Categoria III			14,584,311	14.48%
	Categoria IV			13,292,252	13.20%
	Categoria V			45,132,864	44.81%
	Categoria v	Subtotal		100,497,048	99.78%
	Suficiencia en la estimación	Duototai		217,901	0.22%
	Saldo al final del año		L	100,714,949	100%
	Salao ai iliai dei alio		_	100,714,747	10070
ш	. Por tipo de Garantía:				
	Hipotecaria		L	35,328,024	35.08%
	Prendaria		_	64,533,044	64.07%
	Otras garantías			635,980	0.63%
	S. I. I. S. I.	Subtotal		100,497,048	99.78%
	Suficiencia en la estimación			217,901	0.22%
	Saldo al final del año		L	100,714,949	100%
				, , , , .	

7. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO - NETO

Al 31 de diciembre, estos activos fijos y sus movimientos se resumen a continuación:

		Bienes inmuebles	Mobiliario y Equipo	Instalaciones	Vehículos		Total
Al 31 de diciembre de 2017:							
Al costo histórico	L	88,233,030	22,355,284	2,363,835		L	112,952,150
(-) Depreciación acumulada		(8,484,879)	(13,285,792)	(837,766)			(22,608,437)
Valor neto en libros	L	79,748,151	9,069,492	1,526,069		L	90,343,712
Año 2018: Saldos al inicio del año + Adiciones de activos (-) Cargos por depreciación (-) Retiros por depreciación Valor en libros al final del año	L L	79,748,151 1,618,003 (1,918,821) - 79,447,333	9,069,492 2,514,871 (655,281) (1,408,985) 9,520,097	1,526,069 2,057,945 (997,326) - 2,586,688	390,000 (45,045) 344,955	L L	90,343,712 6,580,819 (3,616,473) (1,408,985) 91,899,073
Al 31 de diciembre de 2018:						_	
Activos al Costo histórico	L	89,851,033	23,461,170		,	L	118,123,984
(-) Depreciación acumulada		(10,403,700)	(13,941,073)	(1,835,093)	(45,045)		(26,224,911)
Valor neto en libros	L	79,447,333	9,520,097	2,586,688	344,955	L	91,899,073

ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA - NETO

Los activos mantenidos para la venta lo forman los considerados como activos eventuales que al 31 de diciembre, están integrados así: 2017

		2010		2017
Bienes adjudicados en pago de préstamos	L	81,434,292	L	84,493,577
(-) Amortización acumulada		(30,066,378)		(28,666,992)
* * CONTROL CO	L	51,367,914	L	55,826,585
 Los movimientos de los activos eventuales s 	se presen	tan a continuac	ión:	
	-	2018		2017
Saldo al inicio del año	L	84,493,577	L	56,492,460
+ Adiciones por recuperación de garantía		35,409,087		56,799,855
(-) Retiros por disposición		(38,468,372)		(28,798,738)

El movimiento de la amortización acumulada en los activos eventuales, se detalla así:

El mormiento de la amortización de al	non dedinated on 105 detivos eventuales, se detana usi.			
		2018		2017
Al inicio del año	L	28,666,993	L	28,574,656
+ Adquisiciones		4,855,258		1,864,816
(-) Retiro por venta del año		(3,455,873)		(1,772,480)
•	L_	30,066,378	L	28,666,992

OTROS ACTIVOS

Los otros activos al 31 de diciembre, se mencionan a continuación:

		2018		2017
Activos intangibles	L	3,633,894		
Gastos anticipados		1,687,018	L	1,204,435
Otros Activos		766,120		477,880
	L -	6,087,032	L	1,682,315

DEPOSITOS DE CLIENTES

Los depósitos de clientes al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

		2018		2017
Depósito al costo amortizado:				
Depósitos a plazo	L	646,620,285	L	536,381,055
Cuentas de ahorro		63,999,436		49,838,406
Cuotas anticipadas		1,153,422		336,321
	-	711,773,143		586,555,782
Costo financiero por pagar sobre depósitos:				
Sobre depósitos a costo amortizado		16,126,722		8,846,938
**************************************	L	727,899,865	L	595,402,720

Al 31 de diciembre, las tasas de interés anual pagadas sobre estos depósitos eran así:

	2018	2017
Depósitos a plazo	Entre 8% y 14.28%	12.75%
Cuentas de ahorro	Entre 3% y 7.5%	6.6%

La concentración de los depósitos a Plazo del público al 31 de diciembre de 2018, se muestran así:

Número de prestatarios	de clientes		Saldos	%
10 mayores clientes	10	L	156,990,100	24.28%
20 mayores clientes	20		148,907,000	23.03%
50 mayores clientes	50		176,756,200	27.33%
Resto de clientes	199		163,966,985	25.36%
	279	L	646,620,285	100%

La concentración de los depósitos en cuentas de Ahorro de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, se muestran así:

Número de prestatarios	Cantidad de clientes		Saldos	%
10 mayores clientes	10	L	21,708,403	33.91%
20 mayores clientes	20		14,599,352	22.81%
50 mayores clientes	50		11,404,232	17.81%
Resto de clientes	5,010		16,287,449	25.45%
	5,090	L	63,999,436	100%

OBLIGACIONES FINANCIERAS

Los préstamos y obligaciones por pagar son sectoriales y corresponden a créditos bajo programas de redescuento para préstamos de vivienda y producción, a través de los cuales la Compañía opera como intermediario, las garantías de estos créditos son los bienes financiados mediante el redescuento.

El plazo de pago será por tiempo indefinido a voluntad de las partes y los pagos en las fechas y condiciones estipuladas.

Al 31 de diciembre, son como sigue:

		2018		2017
BANHPROVI	L	601,915,008	L	516,145,309
RAP		112,081,822		125,335,324
Banco del País, S.A.		15,116,667		15,000,000
	L	729,113,497	L	656,480,633
	=			

BANHPROVI- Banco Hondureño para la Producción y Vivienda: Fondos asignados por el Gobierno de Honduras para programas de vivienda y consumo, contratados a tasas de interés entre el 5% y 15% anual.





- RAP Régimen de Aportaciones Privadas: Fondos asignados para programas de vivienda contratados a tasas de interés entre el5% y 11.5% anual.
- Banco del País, S.A. Fondos pagaderos al vencimiento en julio de 2019, plazo de 12 meses, contratados a tasas de interés entre el 10% (11% anual en el año 2017).

Existe un Contrato de apertura de crédito con limitación de suma hasta por L60 millones contratado el 12 de octubre de 2017, que podrá ser utilizada en forma revolvente para cubrir sus necesidades de capital de trabajo o de inversión fija.

12. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre, se muestran como sigue:

		2018		2017
Obligaciones laborales por pagar	L	17,500,000	L	15,700,000
Retención y contribuciones por pagar		605,137		522,068
Obligaciones por Administración		91,512		56,814
	L	18,196,649	L	16,278,882

 Al 31 de diciembre, el movimiento de la reserva para prestaciones sociales se mostraba así:

		2018		2017
Saldo al inicio del año	L	12,200,000	L	9,000,000
+ Provisión del año		7,305,793		5,026,585
(-) Uso de la reserva		(2,005,793)		(1,826,585)
Saldo al final del año	L	17,500,000	L	12,200,000

13. OTROS PASIVOS

Los otros pasivos al 31 de diciembre, se muestran como sigue:

		2018		2017
Acreedores varios:				
Acreedores diversos	L	13,881,207	L	7,595,887
Seguros y fianzas por pagar		11,164,874		5,183,972
		25,046,081		12,779,859
Intereses cobrados por anticipado		1,382,732		820,410
	L	26,428,813	L _	13,600,269

14. OTRAS PROVISIONES

Las otras provisiones al 31 de diciembre, corresponden a bonificaciones y se muestran así:

		2018	2017
Saldo anterior	L	14,400,0000 L	13,200,000
+ Provisión en el año		-	1,200,000
(-) Reversiones en el año		(14,400,000)	-
Saldo al final del año	L	- L	14,400,0000

En el año 2018, se reversó esta provisión contra los ingresos de operación por instrucciones de la Administración Superior.

15. IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR PAGAR

La provisión y el cálculo para impuesto sobre la renta al 31 de diciembre, se determinó así:

La provision y el calculo para impuesto sobre	2018	2017
Determinación de la Renta Imponible:		
Impuesto sobre la renta (25% ISR):		
Utilidad antes del Impuesto sobre la renta	L 243,882,589 L	225,529,093
+ Gastos no deducibles	5,430,301	-
(-) Ingresos no gravables	(3,115,436)	(3,184,721
Base neta imponible para ISR	246,197,454	222,344,372
Aportación Solidaria (5% AS):		
(-) Deducción permitida	(1,000,000)	(1,000,000)
Renta neta gravable para AST	L 245,197,454 L	221,344,372
Cálculo del impuesto relativo:		
25% sobre la renta neta gravable del ISR	L 61,549,363 L	55,586,093
5% sobre la renta neta gravable de la AST	12,259,872	11,067,219
(-) Ajuste a la provisión	-	(1,281,643)
= Provisión para impuesto sobre la renta	73,809,235	65,371,669
(-) Pagos a cuenta Impuesto sobre la renta	(41,689,570)	(26,044,236)
(-) Pagos a cuenta Impuesto sobre la renta	(8,300,414)	(5,171,347)
(-) Crédito por generación de empleos	(30,223)	(0,171,017)
()	(50,020,207)	(31,215,583)
(=) Impuesto sobre la renta por pagar	23,789,030	35,437,729
+ Intereses sobre depósitos por pagar	574,484	534,751
+ Impuesto sobre dividendos por pagar	500,000	300,000
+ Retención impuesto sobre honorarios	9,750	12,750
	1,084,234	847,501
Impuesto sobre la renta por pagar	L 24,873,264 L	36,285,230

Obligaciones tributarias - De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la renta vigente, detallamos su estructura fiscal:

- A. Aportación Solidaria (AS) El aporte de solidaridad fue creado mediante la Ley de Equidad Tributaria en Decreto No. 51-2003, el cual consiste en que las empresas con rentas mayores a L1 millón, deben pagar un 5% calculado sobre la renta neta gravable.
- Mediante Decreto No. 17-2010 del 22 de abril de 2010, se emitió la Ley de Fortalecimiento de los Ingresos, Equidad social y Racionalización del gasto público, que reformó el Artículo No. 22 de la Ley de Equidad Tributaria, en el sentido de incrementar en 5 puntos porcentuales a partir del 2010, hasta un desgravamen del 0% en el año 2015.
- Mediante Decreto No. 278-2013 del 30 de diciembre de 2013, se emitió la Ley de Ordenamiento de las Finanzas Públicas, Control de las Exoneraciones y Medidas Anti-evasión que reformó el Artículo No. 22 de la Ley de Equidad Tributaria contenida en el Decreto No. 51-2003 del 3 de abril de 2003 y sus reformas y el restablecimiento de la Aportación Solidaria (AS) del 5% a partir del período fiscal 2014. La Aportación Solidaria (AS) constituye una sobretasa del impuesto sobre la renta, por lo que no será deducible de dicho impuesto.
- B. Impuesto al Activo Neto (IAN) También se estableció el impuesto al activo neto aplicando una tasa del 1% al valor neto sobre el exceso de L3 millones, que resulta de restar de los activos, las reservas de cuentas por cobrar, las depreciaciones acumuladas permitidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta, los valores correspondientes a expansiones de inversiones, registrados como proyectos en proceso y el saldo de las obligaciones directamente relacionadas con el financiamiento de los activos que estén en operación.

Si en el año imponible al que corresponde el pago de este impuesto, la suma pagada en concepto de impuesto sobre la renta es igual o superior al impuesto a pagar en concepto de activo neto, se entenderá por cumplida la obligación y, en el caso que la suma pagada por impuesto sobre la renta calculado al 25%, fuese menor a la que debe enterarse por impuesto al activo neto, la diferencia será el impuesto a pagar en concepto de activo total neto.

- C. Impuesto sobre la facturación (IFAC) Mediante Decreto No. 278-2013 del 30 de diciembre de 2013, se emitió la Ley de Ordenamiento de las Finanzas Públicas, Control de las Exoneraciones y Medidas Anti-evasión donde se incluirá por adición a la Ley del Impuesto sobre la Renta, el artículo No. 22-A así:
 - Las personas naturales o jurídicas domiciliadas en Honduras, pagarán el 1.5% sobre los ingresos brutos iguales o superiores a L10 millones del período impositivo, cuando la aplicación de las tarifas señaladas en el literales a) y b) del Artículo No. 22 de la referida ley, resultaren menores al 1.5% de los ingresos brutos declarados.
 - La tasa se reducirá a 0.75% en el caso de los ingresos obtenidos las personas naturales o jurídicas que produzcan o comercialicen los productos o servicios:
 - Producción y distribución de cemento;
 - Servicios públicos prestados por las empresas estatales;
 - Productos o medicamentos farmacéuticos para uso humano, a nivel de productor o importador;
 - Ingresos por producción, venta y distribución de petróleo y sus derivados; y
 - El sector o industria de panadería.
 - Reformado mediante Decreto No. 31-2018, que estipula: Las personas naturales o jurídicas que hayan obtenido ingresos brutos iguales o inferiores a L300 Millones en el período fiscal 2017, no están sujetos a la disposición del Artículo No. 22-A de la Ley del Impuesto sobre la Renta.

El cálculo del impuesto sobre la renta y sus pagos a cuentas del período 2018 y subsiguientes, se deben realizar conforme al Artículo No. 22 de la Ley del ISR.

La tasa se reducirá a 0.5% para los sectores:

- Producción, distribución o comercialización de cemento, acero y sus derivados para la construcción, esto no incluye la venta de chatarra o la actividad de la industria minera;
- Servicios públicos prestados por las empresas estatales;
- Los medicamentos y productos farmacéuticos para uso humano, a nivel de productor, importador o comercializador;
- El sector o industria de panadería; producción, distribución o comercialización de productos derivados del acero para la construcción, esto no incluye la venta de chatarra o la actividad de la industria minera:
- ✓ Producción, comercialización o exportación de café.

16. PARTES RELACIONADAS

La Compañía considera como partes relacionadas a sus directores, accionistas mayoritarios y al gerente general, así como a las empresas administradas y controladas por estos o en que tengan propiedad directa o indirecta sobre las mismas.

 Los saldos mediante obligaciones con las partes relacionadas al 31 de diciembre, se presentan a continuación:

		2018		2017
Depósitos a plazo	L	18,170,000	L	10,396,000
Cuentas de ahorro		16,668,795		17,390,006
	L -	34,838,795	L -	27.786.006







 Los contratos por servicios pagados a las part muestran como sigue: 	artes relacionadas al 31 de diciemb			
muestran como sigue.		2018		2017
Servicios de Seguridad Generales, S.A.:				
Servicios de seguridad	L	6,372,010	L	4,712,107
Universidad Tecnológica de Honduras (UTH):				
Alquileres de ventanilla de pagos		671,496		600,384
Donaciones		3,600,000		3,600,000
Coberturas y Garantías, S.A.:				
Alquiler de predios para vehículos		1,200,000		1,200,000
	L	11,843,506	L_	10,112,491
La Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CN	BS)	regula los mo	ntos	y transacciones

que se realizan con partes relacionadas.

17 PATRIMONIO RESTRINGIDO

Amortización de intangibles

El patrimonio restringido de la entidad al 31 de diciembre, está constituido así:

		2018		2017
Saldo inicial	L	17,130,893	L	17,594,151
(-) Utilidad en venta de activos eventuales		(2,863,915)		(463,258)
Saldo al final	L_	14,266,978	L	17,130,893

18. INFORMACION PARA EL ESTADO DE RESULTADOS

. INFORMACION LAKA EL ESTADO DE RES	OLIADOS			
Los gastos de operación al 31 de diciembre, se presentan como sigue:				
	2018	2017		
18.1 Ingresos financieros:				
Prestamos descuentos y negociaciones	L 496,040,143 L	429,076,357		
Inversiones financieras	3,666,126	3,766,218		
Disponibilidades	390,657	451,185		
	L 500,096,926 L	433,293,760		
	2018	2017		
18.2 Gastos por intereses pagados:				
Sobre obligaciones con los depositantes	L 80,345,660 L	63,718,418		
Sobre obligaciones financieras	L 43,374,944 L 123,720,604 L	36,990,614 100,709,032		
	L 123,720,004 L	100,709,032		
18.3 Ingresos por comisiones:		ć 101 2 00		
Productos por servicios	L 10,981,054 L	6,101,200		
18.4 Gastos por comisiones:				
Otras comisiones	L 9,201,972	5,431,045		
18.5 Otros ingresos (gastos) financieros:				
Otros servicios diversos	5,678,093	3,160,719		
Cargos por gestión de cobro	558,769	510,618		
Información financiera Ganancias por fluctuaciones subyacentes	L 35,040 L 8,996	46,325		
Ganancias por fluctuaciones subyacentes	L 6,280,898 L	3,717,662		
10.60	0,260,698	3,717,002		
18.6 Gastos de administración:	L 38,537,543 L	24 140 627		
Gastos por servicios de terceros Consejeros y directores	5,515,333	34,149,637 12,295,688		
Aportaciones	2,890,275	2,326,185		
Impuestos y contribuciones	2,694,817	2,054,872		
Honorarios profesionales	1,577,208	1,278,271		
Diversos	11,381,375	10,557,015		
	L 62,596,551 L	62,661,668		
18.7 Gastos de funcionarios y empleados:	1 20 212 212 1	20 502 220		
Sueldos y salarios Décimo tercer y cuarto mes	L 38,212,213 L 8,759,797	30,582,328 6,954,727		
Prestaciones sociales	7,095,643	5,001,411		
Cotizaciones patronales	2,976,207	2,167,028		
Otros gastos	1,852,575	2,372,537		
Primas y seguros de fianzas	1,610,183	1,161,706		
Otros bonificaciones y compensaciones	1,558,822	1,903,922		
Indemnizaciones	1,414,252	-		
Incentivos al personal Bonificaciones	825,588 703,000	3,702,005		
Domineuciones	L 65,008,280 L	52.045.664		
	S8-46/2004			
18.8 Depreciaciones y amortizaciones:	2018	2017		
Mobiliario y equipo de oficina	L 3,293,576 L	3,299,631		
Edificios	1,918,821	1,347,210		
Instalaciones	863,379	544,844		
Vehículos	45,044	6 101 605		
Subtotal	6,120,820	5,191,685		

805,806

5,191,685

6,926,626

18.9 Ganancias en el valor razonable de activos y pasivos financieros:	-			-
Bienes recibidos en pagos o adjudicados	L	22,757,753	L	11,239,569
Otros activos		43,572		77,869
	L	22,801,325	L	11,317,438
18.10 Otros ingresos (gastos)				
Otros ingresos	L	16,199,679	L	21,902,499
Gastos por provisiones		(243,569)		(855,084)
Otros gastos		(33,032,937)		(7,751,450)
Impuesto por regularización tributaria		(5,430,300)		-
	L	(22,507,127)	L	(13,295,965)

19. INDICADORES RELATIVOS A LA CARGA DE RECURSOS HUMANOS

Al 31 de diciembre, tales indicadores se mostraban como sigue:

	2018	2017
Promedio de empleados durante el año	205	172
Empleados dedicados a los negocios de la compañía	133 (62%)	76 (44%)
Personal de apoyo	72 (38%)	96 (56%)

20. INDICES FINANCIEROS

La Circular CNBS No. 045/2016 dispone el modelo de los estados financieros y las notas a los estados financieros, excepto por aquellas notas que no presentan saldos, nuestros procedimientos de revisión no incluyen esas notas y son diseñadas por la Compañía.

Los índices financieros al 31 de diciembre, se calculan y se muestran así:

	2018	2017
 Indicadores financieros: Morosidad = Mora cartera crediticia / Total cartera crediticia 	3.87%	5.15%
 Índice de adecuación de capital, véase Nota No. 22 Instrumentos financieros y riesgos. 	37.44%	33.98%
Índice de crédito a partes relacionadas	No hubo Créditos	No hubo Créditos
 Suficiencia de reservas (Lempiras) 	L 217,900	L 8,963,181
Índices de rentabilidad:	-	a) (-
 ROE = Utilidad neta anualizada / Capital + reservas acumuladas (-) resultados del período 	39.49%	53.30%
ROA = Utilidad neta anualizada / Activos reales promedios	8.61%	9.97%
Calce (Descalce) de plazos: Calce (Descalce) / Activos líquidos), véase Nota No. 22 Instrumentos financieros y riesgos:		
Hasta 30 días combinado	(0.51)	(0.24)
De 31 a 90 días combinado	(0.35)	(0.13)
De 0 a 90 días combinado	(0.86)	(0.37)

21. CUENTAS DE ORDEN Y REGISTRO

Comprende las cuentas destinadas para el control interno de la Institución, así como aquellas propias para la contabilización de operaciones con terceros, que por su naturaleza no integran el activo y pasivo, no influyen en el capital de esta, ni afectan a sus resultados. A estas cuentas, también se le denomina cuentas de control o memorando.

Las cuentas de orden están integradas por: Cuentas de orden deudoras que integran los valores y bienes cedidos en garantía, garantías de créditos concedidos, clasificación de la cartera crediticia, administraciones ajenas, documentos y valores propios remitidos, obligaciones financieras emitidas, operaciones en suspenso y cuentas de registro.

Para registrar los saldos deudores se utilizan las cuentas que integran el rubro 71, 72,73, 74, 75, 76, 77, 78 Cuentas de Orden Deudora; y para registrar los saldos acreedores, se utilizan las cuentas que integran el rubro 79 Cuenta de Orden por contra del Catálogo de

Las cuentas de orden por contra, al 31 de diciembre de 2018, se presentan a continuación:

Valoración de garantías	L	3,367,851,149
Créditos de consumo		970,331,954
Créditos para vivienda		744,363,221
Control para ponderación de riesgos		707,754,485
Créditos comerciales		224,073,256
Cuentas incobrables castigadas y créditos readecuados		127,780,432
Pasivo laboral total		34,917,329
Intereses en suspenso sobre operaciones crediticias		26,352,714
5 5	L -	6,203,424,540

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y RIESGOS

Riesgos del negocio: A continuación se proveen detalles de la exposición de riesgos y describen los métodos usados por la administración para controlar dichos riesgos. Entre los riesgos más importantes se incluyen: Riesgo de solvencia patrimonial (Índice de Adecuación del Capital), de Crédito, de Liquidez, y de Mercado, este último incluye el Cambiario y de Tasa de interés. Otro riesgo de negocio es la Prevención y detección del uso indebido de los productos y servicios financieros en el Lavado de Activos, el Riesgo operacional, el estratégico, valoración, reputacional y sustentable, el tecnológico y el legal.

Índice de adecuación del capital - El índice de adecuación del capital, se define como el resultado de dividir el volumen de los recursos propios de la institución, entre la suma de los activos ponderados por riesgo en una escala porcentual de 0%, 10%, 20%, 50%, 100%, 120%, 150%, y 175 es considerado el indicador más importante.





Para calcular la adecuación de capital, la Compañía utiliza un índice establecido por la Comisión. Este índice mide la adecuación de capital, comparando el volumen de los recursos propios con los activos ponderados conforme su riesgo relativo.

Bajo la Circular CNBS No. 023/2018 (Resolución GES No. 920/19-10-2018 "Normas para la adecuación de capital, cobertura de conservación y coeficiente de apalancamiento aplicable a las instituciones del sistema financiero".

- El coeficiente mínimo de suficiencia de capital del 10%. El índice de adecuación del capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, era de 37.44%.
- Asimismo, deberán mantener una cobertura de conservación de capital del 3% por encima del Índice de adecuación de capital mínimo requerido por la Comisión.
- Por otra parte, es obligatorio cumplir con el límite de Coeficiente mínimo de apalancamiento, el cual deberá ser al menos del 3%.

Al 31 de diciembre de 2018, los cálculos de estos índices es el siguiente:

Indice de adecuación del capital:		
Capital primario	L	300,000,000
Capital complementario		300,000,000
Recursos de capital	L	600,000,000
Activos ponderados:	2	
Con 0% de riesgo	L	-
Con 10% de riesgo		598,412
Con 20% de riesgo		-
Con 50% de riesgo		402,574,017
Con 100% de riesgo		1,199,206,324
Con 120% de riesgo		-
Con 150% de riesgo		-
Con 175% de riesgo		-
	L	1,602,378,753
Relación 3/10% (Recursos de capital / Activos ponderados)		37.44%
Suficiencia (Insuficiencia) de capital: Recursos de capital - (Total activos ponderados por riesgo por		
10%)	L_	439,762,125
Coeficiente de Apalancamiento:		
Capital primario / Total activos + contingentes	_	14.01%

Riesgo de Crédito - La Compañía está expuesta al riesgo de crédito, que es el riesgo de que la contraparte no cumpla con los pagos de manera completa y a tiempo. Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio para la Compañía, consisten primordialmente en depósitos en bancos que devengan intereses y en préstamos. Los depósitos en bancos están colocados principalmente en el Banco Central de Honduras (BCH).

Esta exposición al riesgo de crédito es administrada a través de análisis periódicos, de la habilidad de los deudores y potenciales deudores para cumplir con sus obligaciones y de cambios en los límites de crédito cuando sean apropiados. La exposición al riesgo también es administrada obteniendo garantías principalmente hipotecaria y prendaria.

Riesgo de tasa de interés – La Compañía está expuesta a los efectos de los cambios en las tasas de interés prevalecientes en el mercado, en su situación financiera y flujos de efectivo. La Compañía está expuesta al riesgo de tasa de interés si no controla los márgenes, que deben existir entre sus activos, pasivos e instrumentos financieros fuera del balance general.

A continuación se presentan las tasas promedio efectivas cobradas y pagadas en moneda nacional, al y por el año que termina el 31 de diciembre de 2018, dentro de los diferentes rubros de activos y pasivos:

Activos financieros:

Inversiones financieras
Préstamos, descuentos y negociaciones

Pasivos financieros:
Cuentas de ahorro
Depósitos a plazos - Certificados
Préstamos con instituciones financieras nacionales
Préstamos sectoriales

10%
5% al 15%

Riesgo de liquidez – El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones. Los vencimientos de los activos y pasivos en moneda nacional y en moneda extranjera (Combinados) de acuerdo con los análisis de la compañía al 31 de diciembre de 2018, se detallan así:

		Hasta 30 días	De 31 a 90 días		0 a 90 días
Total flujo de activos	L	35,180,103	86,916,507	L	122,096,610
Total flujo de pasivos		105,147,992	135,142,865		240,290,857
Calce (descalce) de plazos		(69,967,889)	(48,226,358)		(118,194,247)
Activos líquidos totales netos de descuento	L.	137,061,543	137,061,543	L	137,061,543
Calce (descalce) de plazos		(0.51)	(0.35)		(0.86)
Exceso (déficit)	L.	67,093,654	157,365,957	L	87,398,068

Riesgo de lavado de activos - Consiste en el riesgo de que los servicios y productos de la Compañía puedan ser utilizados para la legitimación de los activos financieros, de modo que puedan ser usados sin que se detecte la actividad ilegal que los produce.

Esto podría tener implicaciones legales o sanciones al incumplimiento del reglamento vigente para la prevención y detección del uso indebido de los productos y servicios financieros en el lavado de activos, además del deterioro que podría causar a la imagen de la Compañía.

La Compañía minimiza este riesgo con la aplicación del "Reglamento para la prevención y detección del uso indebido de los productos y servicios financieros en el lavado de activos" emitido por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS), el cual requiere de la aplicación de procedimientos relativos al conocimiento del cliente, entrenamiento del personal, reporte de transacciones, así como el nombramiento del Oficial de Cumplimiento.

Riesgo operacional- El riesgo de operaciones, es el riesgo de pérdida directa o indirecta resultante de procesos, personas y sistemas internos inadecuados o fallidos o de hecho externos.

La Compañía ha establecido una estructura de control y procedimientos contables, estos incluyen niveles de aprobación para transacciones significativas, segregación de funciones, además de un sistema de reporte financiero y monitoreo de los resultados, los controles sobre los sistemas de procesamiento electrónico de datos, incluyen controles de acceso y pruebas antes y después de su implementación, el proceso de contratación de personal es formal y se han diseñado perfiles de personal, con el nivel académico requerido para cada posición.

Riesgo estratégico-Es la probabilidad de pérdida como consecuencia de la imposibilidad de implementar apropiadamente los planes de negocios, las estrategias, las decisiones de mercado, las asignaciones de recursos y su incapacidad para adaptarse a los cambios en el entorno de los negocios.

Así mismo, abarca el riesgo que emerge de la pérdida de participación en el mercado y/o disminución en los ingresos que pueden afectar la situación financiera de la institución.

Riesgo de Valoración - Es el riesgo asociado con las imperfecciones y subjetividad de los modelos de valuación utilizados para determinar los valores de los activos o pasivos.

Para tal efecto la compañía no aplica modelos de valuación que conlleven un escenario de riesgo en su valoración, considerando que dichos activos y pasivos se manejan al costo histórico.

Riesgo reputacional y sustentable - Es la posibilidad de que se produzca una pérdida, debido a la formación de una opinión pública negativa sobre los servicios prestados por la institución (fundada o infundada), que fomente la creación de mala imagen o posicionamiento negativo ante los clientes, que conlleve a una disminución del volumen de clientes, a la caída de ingresos y depósitos.

Una mala gestión de los demás riesgos inherentes a la Compañía, incide en el riesgo reputacional.

Riesgo tecnológico - Es la posibilidad de que existan inconvenientes relacionados con el acceso o uso de la tecnología y cuya aparición no se puede determinar con anterioridad.

Como parte de los riesgos inherentes al Riesgo Tecnológico, se encuentra el Riesgo de la Información. El Riesgo de Información (IR), es el que ocurre si la información confidencial de la Compañía, donde quiera que se encuentre y en cualquier formato en que se guarde, es robada o manipulada sin autorización.

La Información de la Compañía en cualquier medio, está sujeta a una obligación estatutaria, ley común, contractual o a cualquier nivel de secretividad, incluyendo las normas de la Compañía. Debido a que este riesgo también impacta en el riesgo reputacional, en esa sección se proporcionan más detalles sobre la forma de gestionarlo.

Riesgo legal - Es la probabilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento de normas legales, errores y omisiones en la contratación, de la inobservancia de disposiciones reglamentarias, de normas de conducta o normas éticas. Así mismo, el riesgo legal puede derivarse de situaciones de orden jurídico, que afecten la titularidad o disponibilidad de los activos, en detrimento de su valor.

Esto incluye las normas para la prevención y detección del uso indebido de los servicios y productos financieros en el lavado de activos.





23. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, existían las siguientes contingencias:

 a) Asuntos legales - La Compañía tiene en proceso varios casos legales surgidos en el curso ordinario de los negocios con sus clientes.

La administración considera, basada en la opinión de sus asesores legales, que la resolución de estos casos no tendrá efectos importantes en la situación financiera de la Compañía o los resultados de operaciones futuras. Los apoderados legales de la Compañía trabajan en la obtención de resoluciones favorables, hasta la recuperación de los valores reclamados.

b) Revisiones fiscales - Las declaraciones del impuesto sobre la renta del 2014 al 2018 presentadas por la Compañía, no han sido revisadas por las autoridades fiscales.

De acuerdo con el Artículo No. 144 del nuevo Código Tributario de la República de Honduras 2017, la responsabilidad de los contribuyentes, responsables o agentes de

retención y las acciones y facultades del Fisco para revisar, investigar, practicar diligencias y exámenes, notificar ajustes, determinar y exigir el pago de las correspondientes obligaciones y para hacer efectivas las acciones previstas en el Código, prescriben en forma definitiva por el transcurso de cinco (5) años para los contribuyentes.

A la fecha de estos estados financieros, las declaraciones de impuesto sujetas a posible fiscalización son los correspondientes a los años 2014 a 2018.

Regularización Tributaria - Dentro de las disposiciones fiscales y transitorias del Código Tributario 2017 y Artículo No. 213, se concede Beneficio de Amnistía y Regularización Tributaria y Aduanera con vencimiento al 30 de junio de 2017.

Bajo este beneficio de amnistía, los obligados tributarios que no se encuentren en mora y hayan presentado sus declaraciones a la Administración Tributaria y no hayan sido objeto de fiscalización tributaria durante los períodos 2012 al 2016, podrán acogerse a dicho beneficio, mediante el pago único del 1.5% sobre el monto más alto de los ingresos brutos obtenidos, según Declaración Jurada del Impuesto Sobre la Renta por los años antes mencionados.

La Compañía se acogió a este beneficio fiscal solicitando se le conceda el Beneficio de Regularización Tributaria de Finiquito o sello definitivo para los períodos 2013, 2014, 2015 y 2016 mediante el pago de L5,460,522 realizado el 13 de diciembre de 2018.

24. DIFERENCIAS CON NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Las principales diferencias entre las normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad utilizadas por la Compañía (Nota 2 Principales políticas contables) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIFF), se detallan a continuación:

- a) Reconocimiento de ingresos y gastos sobre préstamos La Compañía reconoce como ingresos, las comisiones cobradas sobre préstamos y sobre servicios financieros proporcionados, también reconoce como gastos, los costos para el otorgamiento de los préstamos en el momento en que se incurre en ellos, sin embargo, las NIIF requieren que tales ingresos y gastos sean diferidos durante la vigencia del instrumento financiero.
- b) Activos eventuales La Compañía registra los activos eventuales de acuerdo con los requerimientos del ente regulador descritos en el Inciso d) de la Nota 2 a los estados financieros, las NIIF requieren que los mismos sean registrados a su valor recuperable.
 - A partir de marzo de 2012, la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS), normó que la utilidad obtenida en la venta de activos eventuales, cuando la misma se hiciera totalmente al crédito, se tiene que diferir en la medida en que se recupera el
 - préstamo. La utilidad diferida se registra como patrimonio restringido. Las NIIF requieren que el ingreso se reconozca al momento de la venta.
- c) Valor razonable de los instrumentos financieros La Compañía registra el efectivo y equivalentes al efectivo, préstamos y descuentos e inversiones, cuentas por cobrar, captaciones del público y las cuentas por pagar al costo; las NIFF requieren se ajuste al valor razonable y del costo amortizado de estos rubros. Los efectos sobre los estados financieros de estas diferencias, no ha sido cuantificada por la administración de la Compañía.
- d) Clasificación de las Inversiones -La Compañía clasifica las inversiones en valores a corto plazo y a largo plazo. Las NIIF requieren que las inversiones sean clasificadas en valores registrados al valor razonable con cambios en los resultados, valores mantenidos hasta su vencimiento y valores disponible para la venta.
- e) Importe depreciable de los activos fijos La Compañía determina el importe depreciable de los activos fijos después de deducir el 1% de su costo como valor residual. Las NIIF establecen que el importe depreciable de un activo se determina después de deducir su valor residual, pero establece que este valor residual es el importe estimado, que la entidad podría obtener actualmente por desapropiarse del activo, después de deducir los costos estimados por tal depreciación, si el activo ya hubiera alcanzado la antigüedad y las demás condiciones esperadas al término de la vida útil.

- f. Otros activos y amortizaciones La Compañía mantiene en el balance general ciertos activos no representativos de valor, con autorización de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros y los amortiza en línea recta, con cargo a gastos del año durante un período de cinco años. De acuerdo con las NIIF, estos valores no constituyen activos, por lo que se deberán reconocer como gastos del año en que se incurren.
- g. Valor razonable del activo y pasivo monetario- Las NIIF requieren que se divulguen en los estados financieros, el valor razonable de los activos y pasivos monetarios. La Compañía no ha efectuado estas estimaciones y no presenta esta información.
- h. Impuesto sobre la renta diferido La Compañía no reconoce los impuestos diferidos, los cuales de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las ganancias, reflejan el efecto de las transacciones reconocidas en los estados financieros, pero no en las declaraciones de renta viceversa.
- i. Capital Conforme las NIIF una entidad debe divulgar información que permita a los usuarios de sus estados financieros, evaluar los objetivos, políticas y procedimientos que la entidad aplica para gestionar su capital, incluyendo divulgaciones cualitativas y cuantitativas sobre lo que gestiona como capital. La Compañía no hace estas divulgaciones en los estados financieros.
- j. Remuneraciones a la Gerencia La Compañía no divulga el monto por remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, lo cual es requerido de conformidad con la NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas.
- k. Revelaciones Las NIIF requieren un mayor nivel de revelación en las notas a los estados financieros, especialmente en lo que corresponde a los estados financieros (políticas de manejo de riesgos, valor razonable de los instrumentos financieros, exposición a varias modalidades de riesgo, crédito, remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia y dirección y otros). Las revelaciones insuficientes limitan la capacidad de los inversionistas y otros usuarios de los estados financieros a interpretar de manera apropiada los estados financieros y, consiguientemente, a tomar decisiones adecuadamente informadas.
- Corrección de error Los errores se corrigen en el período que se determinan, la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) no exige la restructuración de los estados financieros.
- m. Análisis de sensibilidad al riesgo de mercado La NIIF 7 Instrumentos financieros información a revelar, requiere que se divulgue un análisis de la sensibilidad, por cada tipo de riesgo de mercado, a los cuales la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros, mostrando como la utilidad o pérdida neta del período podría haber sido afectada, por cambios en las variables relevantes de riesgo que fueran razonablemente posibles. La Compañía no hace estas divulgaciones en los estados financieros.
- n. Deterioro de activos La Compañía registra sus activos de acuerdo con los requerimientos del ente regulador, la NIC 36 Deterioro del valor de los activos requiere que los activos sujetos a deterioro sean registrados a su valor razonable.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Los eventos subsecuentes a la fecha del balance son todos aquellos eventos, ya sean favorables o desfavorables, que se hayan producido entre la fecha del balance y la fecha de formulación o de autorización de los estados financieros para su divulgación:

- En febrero de 2019, y previa autorización mediante Resolución GES No. 100/15-02-2019 de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS), la Asamblea de Accionistas decidió aumentar el capital social a L600 millones dividido en 6 millones de acciones de L100 cada una, mediante la capitalización de L300 millones proveniente de las utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2018.
- En Febrero de 2019, la Asamblea Extraordinaria de Accionistas aprobó la Emisión de Acciones Preferentes o de Voto Limitado hasta un tercio (1/3) del capital social, conforme a la Ley del Sistema Financiero y previa autorización de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) y quienes serán los suscriptores que representen el 10% o más del Capital Social.

26. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, y por el año que terminó en esa fecha, fueron aprobados para su emisión por el Consejo de Administración el 25 de enero de 2019, (el 27 de enero de 2018, para los estados financieros al 31 de diciembre de 2017).