

# MEMORIA 2014



Soluciones financieras ágiles a su medida.



**María Lidia Romero**  
**Agencia Choloma**

# Índice

Misión, Visión, Valores	Pág. 01
Mensaje de la presidencia	02
Nuestras agencias / Alianzas estratégicas	05
Mensaje Gerencia General	06
Junta directiva	07
Gestión de Negocios	08
Gestión Financiera	10
Recursos Humanos	12
Gestión de operaciones	14
Gestión tecnológica	16
Gestión de riesgo	19
Nuestra Gente	22
Carta KPMG Auditores	26
Balance de Situación	27
Estado de utilidades	28
Indicadores Financieros	29

# MISIÓN

Somos una entidad que promueve el desarrollo a través de la inclusión financiera con calidad, ética y transparencia.

# VISIÓN

Convertirnos para el año 2020 en una entidad financiera que brinda una completa gama de productos y servicios para los segmentos populares.

# VALORES

- **Honestidad:**

Siempre actuamos conforme a la verdad y las leyes.

- **Vocación de servicio:**

Siempre tratamos a los demás como nos gustaría que nos trataran con respeto y dignidad.

- **Responsabilidad:**

Siempre asumimos las consecuencias de nuestras decisiones.

- **Solidaridad:**

Colaboramos en el bienestar de nuestros clientes y empleados.

- **Disciplina:**

Perseveramos cada día en una mejora continua.

- **Lealtad:**

Creemos en lo que hacemos por nuestro país y nuestra gente.

# Informe de la Presidencia



**Lic. Arturo Alemán  
Bermudez  
Presidente  
junta directiva**

El desempeño y los resultados de Finsol en el año 2014 fueron afectados por la situación general del país la cual no permitió el crecimiento económico deseado, y en especial por las condiciones adversas bajo las cuales tuvieron que desenvolverse las micro y pequeñas empresas donde se encuentran la gran mayoría de nuestros clientes. No obstante lo anterior, en el año se obtuvo importantes logros, como el crecimiento de la cartera con préstamos más pequeños pero en un número mayor, también un crecimiento significativo de nuestros ingresos y de los depósitos del público. La utilidad del año fué sensiblemente menor que la del año anterior debido principalmente al aumento en el gasto en reservas por cuentas incobrables debido al incremento en la mora de la cartera y adicionalmente al aumento en los gastos financieros causados por el incremento en el costo de los recursos financieros requeridos.

Las condiciones para el crecimiento económico del país mejoraron en el segundo semestre y al final del año se registró un crecimiento del 3.1%, superior al 2.8% logrado el año anterior, pero aún bajo considerando el crecimiento poblacional de alrededor del 2%. Los principales participantes en el crecimiento del PIB fueron las instituciones financieras grandes y las empresas de comunicaciones. Las micro y pequeñas empresas no fueron protagonistas importantes en el crecimiento de la economía. Otros aspectos importantes de la economía en el año 2014 fueron el aumento del 3.4% de la exportaciones, contra un aumento del 1.1% en las importaciones y la disminución en el ritmo de la devaluación de 4.4% a 3.1% anual. Nuevamente las remesas representaron un renglón de suma importancia en el ingreso de divisas del país al llegar a \$3,353 millones, o sea 8.8% más que en el periodo anterior.

Sobre los resultados operativos de la institución es importante mencionar que la cartera de préstamos aumentó Lps. 42.5 millones, un 5.2%, y que se realizó un cambio de estrategia de mercado; colocando préstamos de menor valor unitario con el propósito de llegar a un mayor número de microempresarios. Este objetivo se logró, bajando en el año el valor del préstamo promedio de Lps. 143 mil a Lps. 67 mil; otorgando 7,175 préstamos. No obstante, debido a la fuerte competencia y a la depuración de la cartera el número de clientes activos al cierre del año bajo ligeramente terminando con 9,312 clientes, 173 menos que en el año 2013.

Las condiciones del mercado en el año fueron fuertemente competitivas, con el resultado de una tasa de interés activa promedio de Finsol de 28.43% lo cual representa una reducción de 0.63% en comparación con el año anterior. La tasa de interés pasiva, se registró ligeramente mas baja que la

del periodo pasado. La situación de competencia intensa, causo también el sobre endeudamiento de muchos clientes, especialmente en los principales centros urbanos del país, afectando seriamente su capacidad de pago, lo cual fue un factor determinante en el aumento de la mora de la cartera, la cual medida en términos de las cuentas morosas a mas de 30 días aumento de 3.5% a 4.0% al cierre del año. Otro factor que igualmente afecto la calidad de la cartera de la institución fué el problema de la violencia y la inseguridad general, que afectó con mayor incidencia a nuestros clientes en la micro y pequeña empresa. Es impactante y muy lamentable conocer de tantos casos de pequeños negocios afectados y cerrados por la extorsión y la violencia. Como consecuencia de la mora registrada, el gasto de reserva requerida para cuentas incobrables, se tuvo que incrementar mes con mes, totalizando Lps. 18.2 millones en el año, llegando a Lps. 25.3 millones la reserva total registrada en nuestro balance.

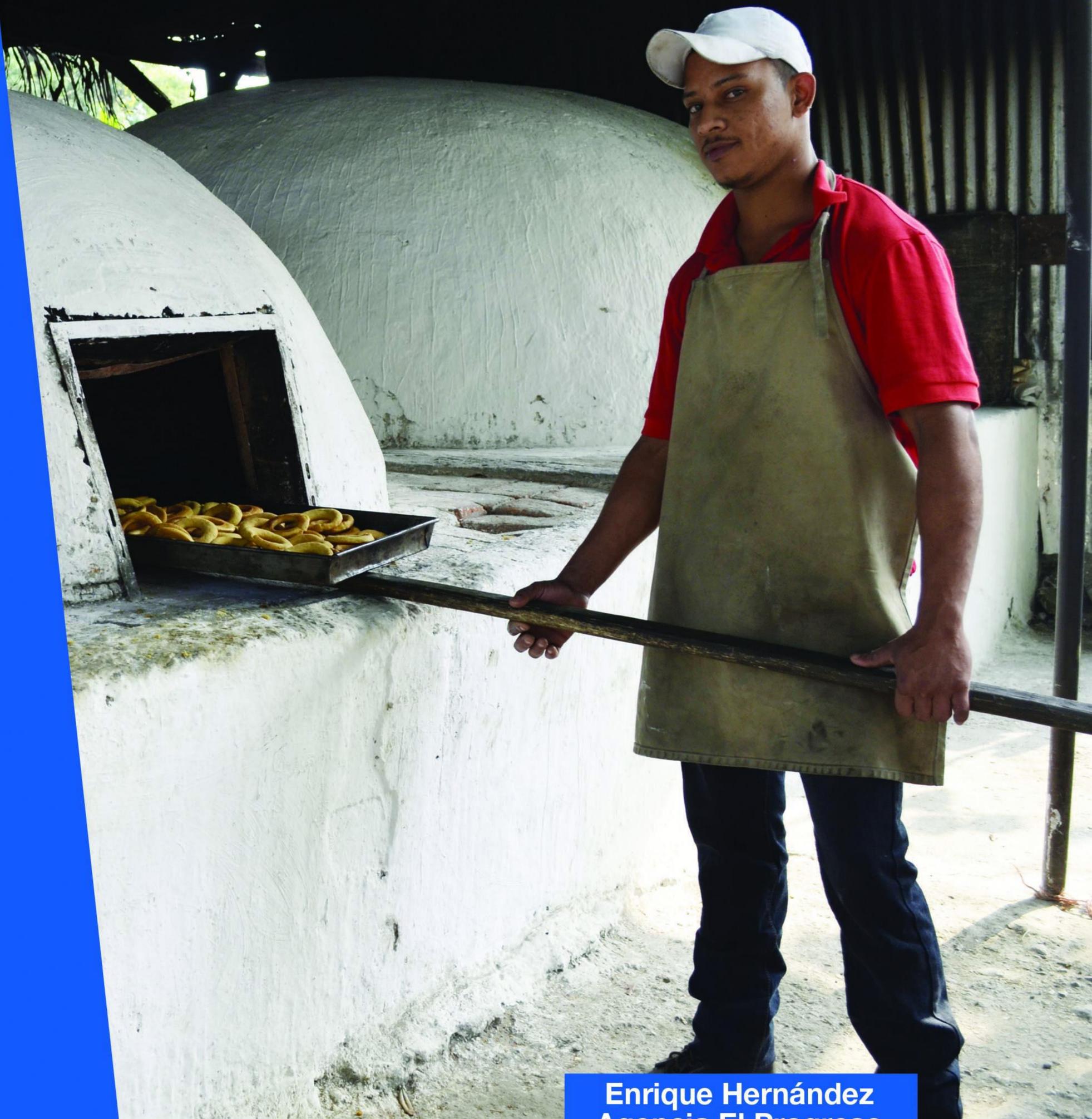
La cartera de préstamos continuo siendo financiada principalmente con fondeo bancario, con participación importante del BANHPROVI y el RAP así como otras instituciones financieras, el cual al final del año totalizó Lps. 463.4 millones, 3.9% mayor al cierre del año anterior. Como segunda fuente de fondeo contamos con depósitos del público que crecieron un 9.6% llegando a Lps. 378.1 millones. Este crecimiento de los depósitos es muy significativo ya que denota la confianza que ha ganado Finsol del público.

El resultado final de las operaciones de la institución en el año 2014 fué una utilidad neta de Lps. 5,311,383. Esta cifra es considerablemente menor que la utilidad de Lps. 13,074,348 lograda el año anterior. La reducción en la ganancia se debe a que el aumento logrado en ingresos, fué castigado fuertemente por los aumentos en gastos financieros de Lps. 8 millones, los gastos administrativos que aumentaron Lps. 9 millones y el gasto en la reserva por cuentas dudosas de Lps. 18 millones. Como consecuencia de la disminución en las ganancias, los indicadores relacionados fueron afectados adversamente.

Durante el año en mención, el patrimonio de la institución creció en L. 9,591,000 llegando a L.177,656,000. De las utilidades retenidas de L. 17,081,100 al principio de año, se capitalizaron L. 9,591,000 y se repartieron dividendos por L.5,768,800. Las utilidades retenidas al cierre del año 2014 son L.1,721,300, y la utilidad del año fué de L.5,311,383, que a finales de enero sumaron a la cuenta, quedando las utilidades no distribuidas al cierre de ese mes en L.7,032,683.

El año 2014 será recordado por la intensa competencia y las grandes dificultades que tuvieron la mayoría de nuestros clientes para desenvolverse comercialmente en un ambiente de inseguridad prevaleciente en casi todo el país. Esperamos que esta situación mejore en el año 2015, y que esto, aunado a nuestra expansión hacia áreas alejadas de los principales centros urbanos y a nuestros mejores esfuerzos por ser más eficientes y productivos, atendiendo de manera especial a nuestros clientes nos permita reportar mejores resultados al final del año 2015.

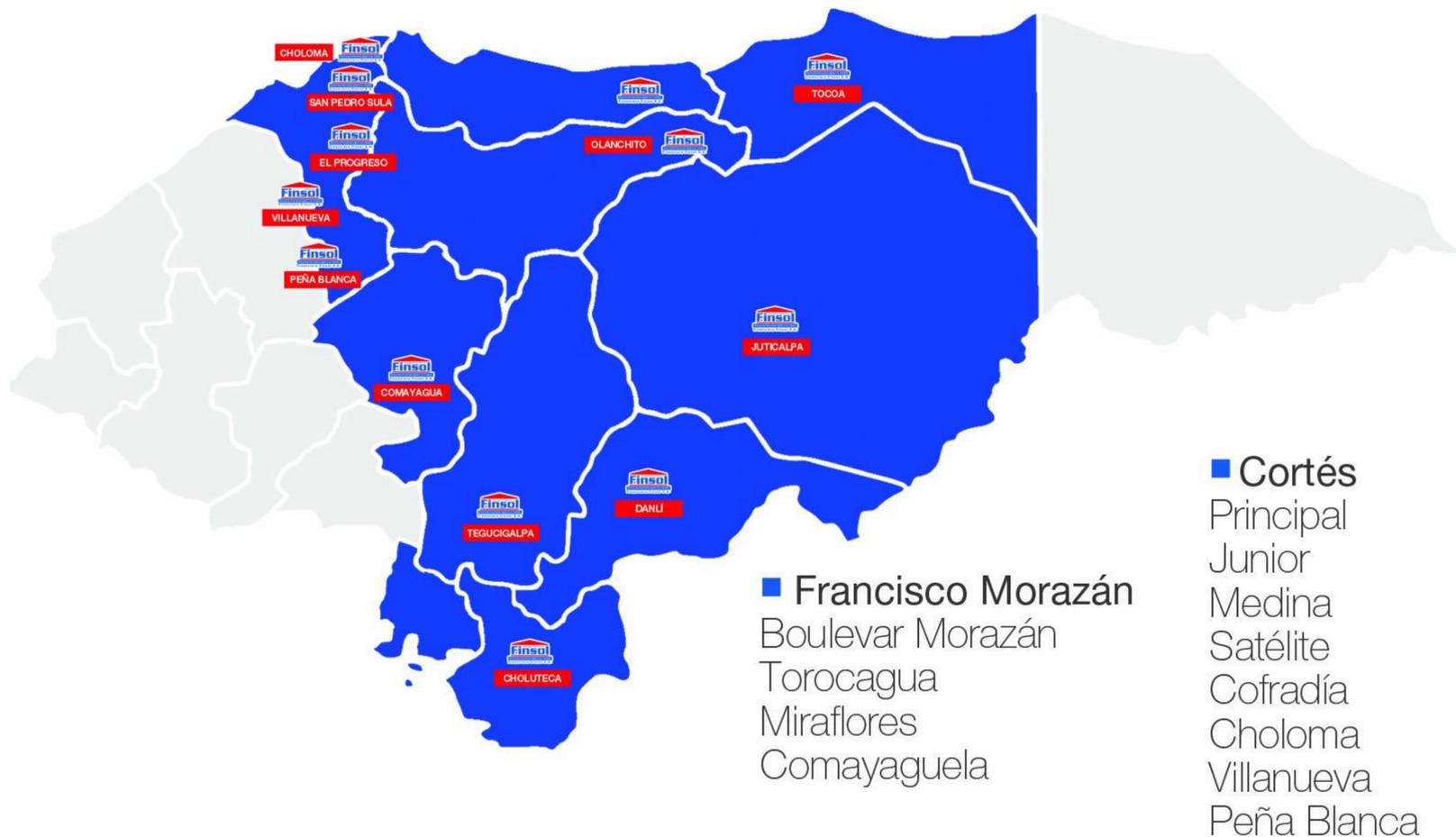
Finalmente, es necesario reconocer el trabajo realizado por la organización de Finsol bajo la dirección de un equipo de profesionales muy competentes, de la contribución realizada por los directores de la Junta Directiva y en especial agradecer a nuestros clientes por permitimos atender sus necesidades financieras.



**Enrique Hernández**  
**Agencia El Progreso**

# Nuestras Agencias

21 Agencias a nivel nacional



## Alianzas estratégicas

Los aliados estratégicos han sido muy importantes en el logro de objetivos en común, entre ellos se cuenta con las siguientes instituciones.



Soluciones financieras ágiles a su medida.

# Mensaje de la GERENCIA GENERAL

El año 2014 volvió a ser un año difícil para la industria de micro finanzas en el país. El crecimiento de la cartera de las principales entidades micro financieras registró apenas un 8% con respecto al año 2013; y consecuentemente el número de clientes activos incremento en 1.6%. El deterioro de la cartera, reflejado en el indicador de cartera en riesgo mayor a 30 días, se incrementó de un 5.1% a un 6.2% afectando la rentabilidad de las diferentes entidades.<sup>1</sup>

Es importante señalar que las organizaciones micro financieras que concentran su atención en las ciudades de San Pedro Sula y Tegucigalpa, están siendo fuertemente afectadas por el crimen organizado; por el conocido "impuesto de guerra" o extorsión a sus clientes, micro empresas muy vulnerables y ubicadas en zonas de alto riesgo que han llevado al cierre de estos negocios- más de 18,000 en el año 2014<sup>2</sup>- en especial en el rubro de transporte.

Finsol no quedó exenta de este fenómeno al tener concentrada el 71% de la cartera en estas dos ciudades. Al cierre del año 2014, el crecimiento de la cartera fué de apenas de un 5.2 %, al pasar de L.821MM a L.864MM. Nuestras principales agencias ubicadas en San Pedro Sula; agencia Satélite y Agencia Medina, fueron muy afectadas en su crecimiento ya que sus zonas de atención son zonas "calientes", (la cartera de estas agencias disminuyó en L.12MM en el 2014), afectando los resultados de la cartera, disminuyendo el número de clientes activos, (9,485 en dic.'13, a 9,312 en dic.'14) y la rentabilidad de la Financiera. Al cierre del ejercicio del 2014 la rentabilidad de la Financiera es de L.5.3MM; que representa el 40% de la utilidad registrada en el 2013, (L.13.1MM).

Los resultados del 2014 exigen un cambio de estrategia. La organización se encamina a desarrollar nuevos mercados geográficos- áreas rurales- que le permitan generar un crecimiento menos afectado por el factor de la criminalidad. El 2015 será el año de inicio de este nuevo enfoque de negocios que involucra la apertura de nuevas agencias y puntos de venta en zonas rurales, incrementar la cartera en el segmento de micro empresa de un 38% a un 42%, polarizar el riesgo de crédito al aumentar los clientes activos de 9,200 a 11,000; mejorar la calidad de la cartera al reducir y controlar el indicador de cartera afectada en 3.5%, e incrementar la rentabilidad de la empresa de L.5.3MM a L.14MM.

Los objetivos del 2015 no son fáciles. Se requerirá de un esfuerzo significativo de la organización que deberá de realizar cambios importantes en su estructura organizacional que le permita al área de negocios liderar este proceso de expansión, capacitación del personal en general en temas de ventas y servicio al cliente; la revisión constante de sus productos para garantizar la competitividad en el mercado, incorporación de tecnologías que agilicen el flujo de la información, en especial en los procesos de servicio al cliente, fortalecimiento del área de negocios- asesores de negocios-, y la incorporación de nuevos productos de ahorro, crédito y micro seguros.

Las acciones para enfrentar estos retos de cambio de estrategia ya están en marcha. Los que integramos la Financiera, su Junta Directiva y funcionarios, tenemos el compromiso de que los objetivos planteados se traduzcan en resultados para bienestar de nuestra empresa, sus clientes y la sociedad a la cual queremos contribuir a mejorar. Con fe en Dios y el esfuerzo de todos y cada uno de nosotros.



**Ing. Francisco Madrid Reyes**  
**Gerente General**

1. Datos de la REDMICROH', 2013-2014

2. El Herald, julio 12, 2014. "Hondureños abren microempresas, pero extorsionadores las cierran"

# JUNTA DIRECTIVA



**De pie:** Ricardo López, Mirian de Rivera, Arturo Alemán, María Teresa Bográn y Tito Aníbal Mejía.  
**Sentados:** Francisco Madrid, Mario Roberto Carranza y Mario Fajardo.

# PERSONAL EJECUTIVO



**De pie:** Guillermo Altamirano, Carlos Pineda, Neyib Cabrera, Bertin Alvarado, Jorge Garmendia y Carlos Guardado.  
**Sentados:** Jesus Acosta, Francisco Madrid, Merly Santiago y Salvador Nuñez.

# Gestión de Negocios

Para Finsol el 2014 represento crecimiento en su cartera activa del el orden de los L.864.4 MM en tanto que el apalancamiento propio con recursos provenientes del público representó L.378.1 MM una cobertura del 43.74% porcentaje significativo que denota la confianza del público.

En el orden económico y social fué un año de adaptarse a cambios gubernamentales que se tuvieron que afrontar en su inicio debido al ajuste de las finanzas públicas vía incrementos impositivos que disminuyeron el poder adquisitivo de la población y contrajeron la economía del país durante los primeros ocho meses del año con la consiguiente incertidumbre de las nuevas reglas de juego, provocando que la inversión privada no creciera en los niveles que el país demanda y en el plano interno se intensifico el combate a la inseguridad ciudadana



**Lic. Guillermo Altamirano**  
**Gerente de Negocios**

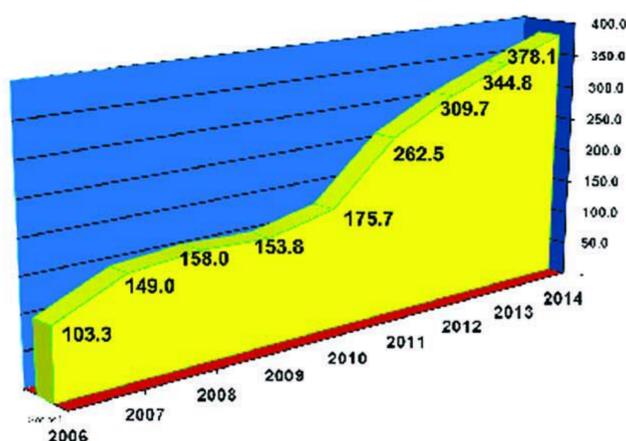
afectada por los niveles de homicidios y extorción que se profundizó en los principales focos poblacionales del país como ser la capital de la república y la zona metropolitana del valle de sula donde se concentran la mayor cantidad de carteras y clientes de la institución.

En el aspecto social el Gobierno emprendió una lucha frontal contra las maras, extorción, narcotráfico, crimen organizado, migración forzada, profundización de la pobreza con especial énfasis en las zonas urbanas de San Pedro Sula y Tegucigalpa; zonas urbanas más densamente pobladas del país. Situaciones difíciles que implicaron profundizar más en el análisis y evaluación del crédito al igual que modificar sobre la marcha las formas de hacer negocios con nuestros clientes en zonas conflictivas e implementar buscar nuevas zonas de expansión en diferentes sectores del país menos expuestos a riesgo social y en condiciones económicas más favorables. En este orden de ideas el 4 de Agosto 2014 se apertura la nueva agencia Peña Blanca en el departamento de Cortés, 92 kilómetros al sur de la ciudad de San Pedro Sula y se dió inicio a varios estudio de mercado sobre nuevas zonas atender para evaluar su potencial económico.

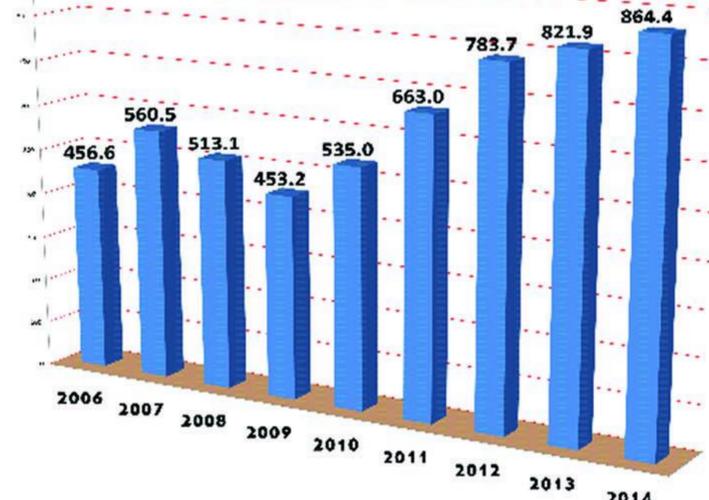
El total neto de desembolsos del periodo fué de L.449.8 millones y la cartera total está garantizada en un 59.6% con colaterales sólidos.

La captación de recursos paso de L. 344.8 millones del 2013 a L. 378.1 millones el 2014 un incremento de L.33.3 MM y una expansión del 9.63% en el crecimiento de las captaciones del público.

**Captaciones Cuentas de Ahorro y CDP  
2006 al 2014  
(En millones de Lps)**



**Cartera Activa 2006 al 2014  
(En Millones de Lempiras)**



# Nuestros Productos



PRÉSTAMOS QUE  
HACEN GRANDES  
NEGOCIOS



**MÁS** BARATO **MÁS** RÁPIDO **MÁS** EFECTIVO

Préstamos hasta **L.50,000**



SOLIDEZ Y  
RESPALDO  
PARA TU DINERO



Transacciones  
seguras con tu  
**huella  
digital.**



# Gestión Financiera



**Lic. Neyib Cabrera**  
Gerente de Admon. y finanzas

Durante el año 2014, FINSOL continuó consolidándose como líder en la canalización de recursos hacia la micro y pequeña empresa, continuando con su expansión nacional abriendo una nueva agencia en Peña Blanca.

Los resultados de FINSOL fueron positivos en términos de desempeño de los principales indicadores financieros. La Financiera generó utilidades de forma consistente, mientras sus activos, cartera de préstamos y patrimonio, mantienen su tendencia de crecimiento sostenido. Durante los últimos cinco años, los activos de FINSOL han mostrado un crecimiento sostenido. Para el año 2014, el total de activos de la financiera alcanzó un monto de L. 1,085.4 millones, comparados con L.1,006.4 millones durante 2013, lo que representa un incremento de 7.8%.

La cartera de préstamos por cobrar ha presentado un incremento durante los últimos cinco años. Al cierre de 2014, la cartera de préstamos por cobrar alcanzó un total de L.864 millones, lo que equivale a un incremento del 5.10% respecto al saldo presentado al cierre de 2013. Al cierre de 2014, la utilidad neta alcanzó un nivel de L.5.3 millones, lo que refleja que la Financiera continúa con la tendencia de resultados auto sostenibles, por medio de la generación de utilidades año con año.

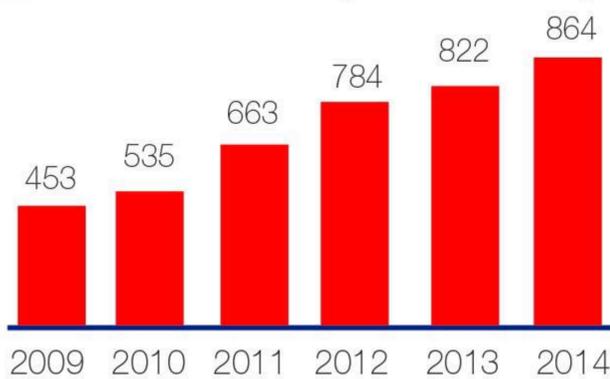
Por su parte, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) presentó un valor de 4.05%, mientras que la rentabilidad sobre activos (ROA) se ubicó en 0.80%, resultados razonables partiendo de un año difícil en crisis económica.

Durante 2014, a pesar de ser un año en crisis económica la Financiera creció en 9.88% respecto al ejercicio 2013, en Exigibilidades a Terminó, alcanzando un nivel de L. 378 millones, en comparación con los L.344 millones registrados en el año 2013. Dicho incremento, se atribuye principalmente a la confianza que nuestros clientes mantienen con nuestra institución.

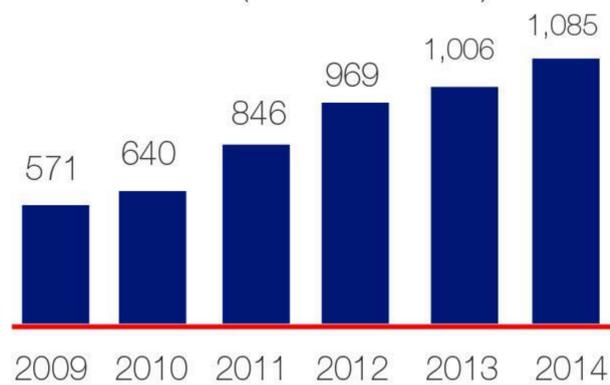
Por otro lado la evolución del patrimonio de FINSOL muestra un fortalecimiento continuo en los últimos cinco años.

La evolución de los principales resultados financieros de la Financiera muestra un desempeño positivo, revelando la continua solidez financiera y solvencia de FINSOL, en el marco de sus políticas financieras.

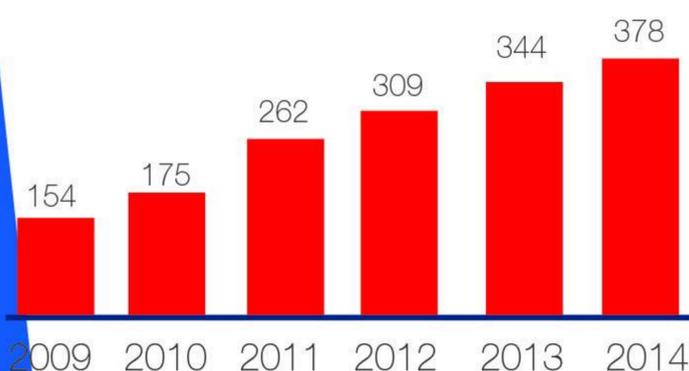
■ CARTERA ACTIVA (EN MILLONES)



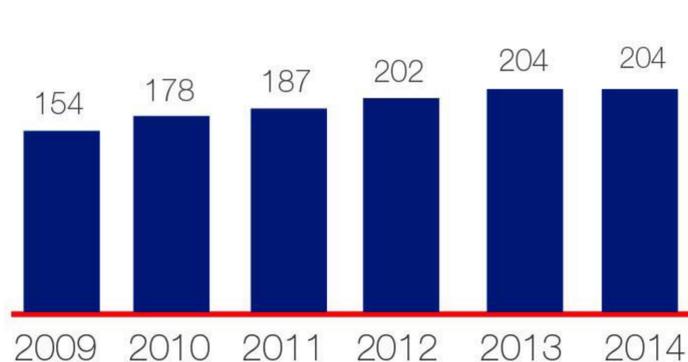
■ ACTIVOS (EN MILLONES)

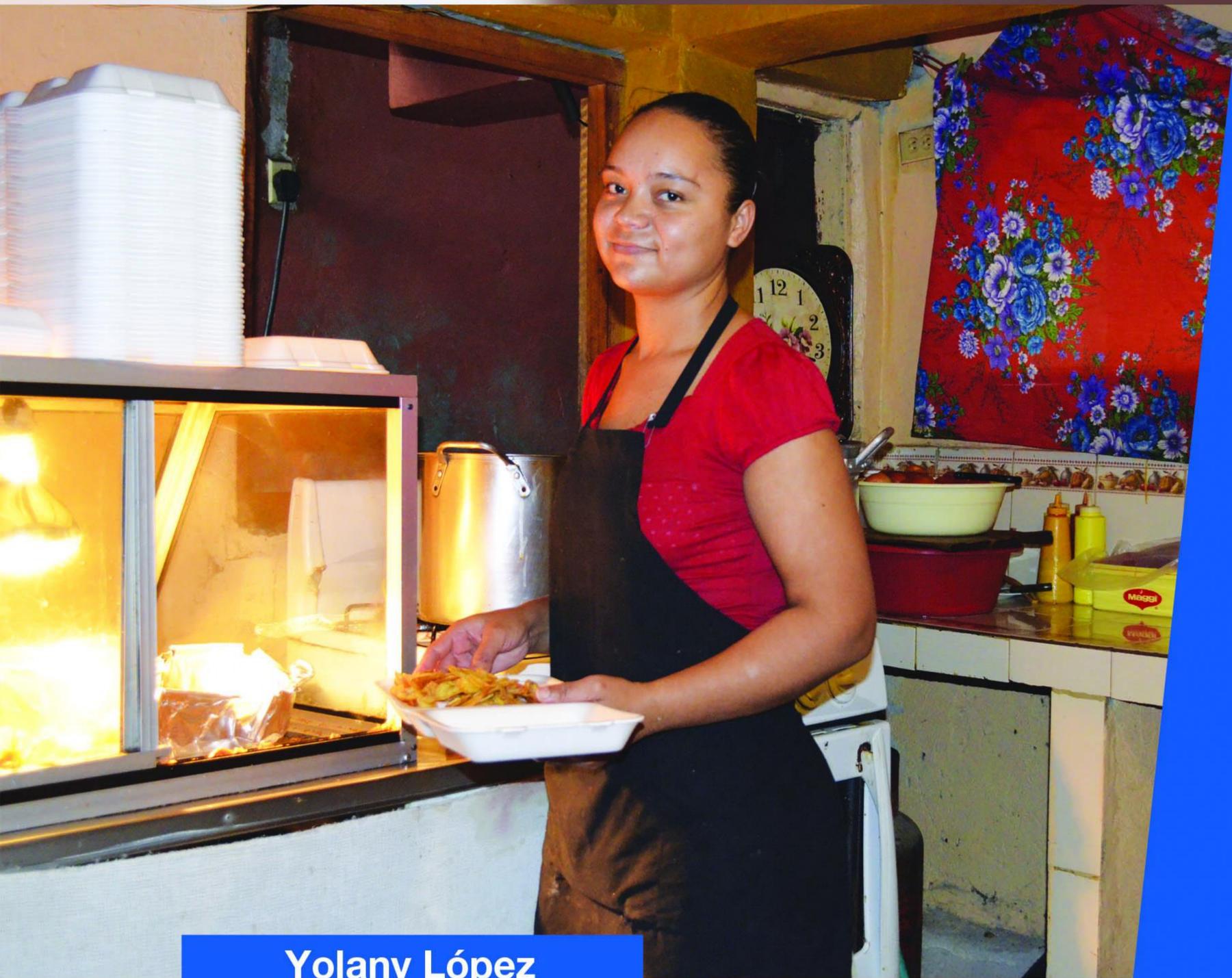


■ EXIGIBILIDADES A TÉRMINO (EN MILLONES)



■ PATRIMONIO (EN MILLONES)





**Yolany López**  
**Agencia Medina**

# Recursos Humanos

Uno de los objetivos del área de recursos humanos es el promover un ambiente laboral que fomente el desarrollo personal y profesional, estabilidad laboral, identificación y compromiso con el logro de los objetivos. Algunas actividades realizadas en este período son las siguientes:

## 1. Clima Laboral

Las actividades del departamento de recursos humanos iniciaron con el proyecto de evaluación de clima laboral, evaluación que nos permitió identificar fortalezas y debilidades, para establecer acciones que nos ayuden a mantener un ambiente de trabajo saludable para todos los colaboradores.

Algunas actividades contempladas en el plan de acción para mejorar el clima laboral se enfocaron en revisión de políticas y capacitación para de mejora de habilidades gerenciales y comunicación.

## 2. Desarrollo de Habilidades

En el período 2014 se logró impartir 7,810 horas de capacitación con un promedio de 28.5 horas por colaborador, se invirtió más de un millón de lempiras en eventos desarrollando temas como: habilidades gerenciales, técnicas de venta, reformas tributarias, normas internacionales de información financiera, metodología, lavado de activos, temas de tecnología, mercadeo y riesgo, entre otros.

## 3. Rotación de Personal

Nuestro indicador de rotación de personal cerro con 6.95%.

## 4. Apertura nueva agencia

En el mes de Agosto del 2014 se apertura una nueva agencia en la ciudad de Peña Blanca, Cortés, la zona la atendíamos desde la agencia Villanueva, con esta apertura podemos brindar un mejor servicio a nuestros clientes en el sitio.

## 5. Estructura

Integrada por 274 colaboradores, distribuidos en 21 agencias operando en 9 departamentos del país, conformada así:

Empleo por género	Personas
Femenino	129
Masculino	145

## 6. Promoción Interna

En este período se realizaron las 5 promociones internas en las áreas de tecnología, cumplimiento, Operaciones y Negocios.

## 7. Funciones de servicios sociales

Todos los colaboradores cuentan con seguro de vida, seguro médico hospitalario, servicio de farmacias, ópticas, convenios con centros médicos y hospitalarios, cooperativa interna y externa, así como acceso a préstamos para vivienda, compra vehículos y consumo.



**Lic. Merly Santiago**  
Gerente de Recursos Humanos

# Nuestros Productos



## PENSANDO EN TU FUTURO

- Apertura con L.500.
- Excelentes tasas de interés.
- Sorteos mensuales.

Transacciones  
seguras con tu  
**huella  
digital.**



**Solicita  
tu préstamo**

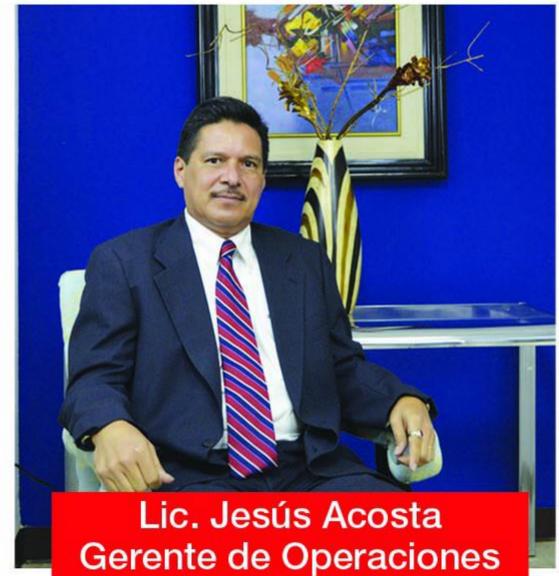
*(Montos desde L.50,001  
hasta L.500,000)*



Préstamos que hacen  
que tu **negocio crezca**

# Gestión de Operaciones

La competitividad en el servicio ofrecido por el mercado financiero, hoy en día demanda de una exigencia ilimitada. Esto obliga a una institución financiera como la nuestra a esforzarse por ser la mejor opción en el mercado de las microfinanzas, contando con una organización dinámica, basada en procesos automatizados, estandarizados y servicios descentralizados con el fin de brindar soluciones financieras con calidad y eficiencia. La mejora continua de los procesos se convirtió en uno de los principales objetivos en este año y la actualización de la plataforma tecnológica; factor imprescindible para lograr la calidad del servicio y el incremento en volumen de transacciones y generación de negocios, objetivos que dieron resultados exitosos.



El personal del área de operaciones permanentemente comprometido con la misión y visión institucional con alto grado de eficiencia, ética y responsabilidad, orientado al servicio al cliente interno y externo; donde el valor de trabajo en equipo y procesos óptimos son esenciales y destacables por cada uno de los colaboradores que lo conforman.

La adecuada gestión administrativa y operativa en el control de los gastos para el 2014 fue de 16.82%, en 2013 fue de 16.61% (gastos administrativos sobre la cartera), logrando mantenerse en ambos periodos, así la autosuficiencia operativa en el periodo 2014 fue de 104.21, aunque existieron gastos importantes por amortización de las inversiones realizadas en imagen institucional y tecnología, así como exigencia de las instituciones reguladoras en formación de reservas para créditos dudosos, se cumplieron los resultados proyectados.

La nueva normativa de cumplimiento por la CNBS, La transparencia forma parte de los valores institucional con importancia prioritaria, el control sobre el uso debido de productos financieros, la implementación de la administración basada en riesgos que continua impulsando el riesgo integral y operativo y el mejoramiento de la seguridad de personas bienes e información entre otros.

Siempre nuestro compromiso, es buscar la mejora continua en los procesos en la imagen institucional; estandarizando las oficinas; expandir la cobertura de servicios con las nuevas aperturas de agencias; apoyado por la labor de unidades como organización y métodos, para actualizar y documentar políticas y procesos, logística, el área legal y control interno como apoyo del control a la gestión operativa institucional.

## Objetivo de Eficiencia Operativa

Costo Operativo	Real	Proyectado
Gastos administrativos/Cartera	16.82%	17.44%
Gastos de Reserva/ Cartera	2.16%	2.19%
Gastos de personal/Cartera	7.85%	8.68%
<b>Costo Operativo Neto</b>	<b>6.80%</b>	<b>6.57%</b>
Auto suficiencia operativa	104.21%	105.43%



**Daysi Medina**  
**Agencia Choloma**

# Gestión Tecnológica

En el año 2014 uno de los principales objetivos del área de tecnología se basó en la estabilización del sistema TOPAZ Microfinance y TOPAZ TRACE, teniendo como logro que dichos sistemas se han estado comportando satisfactoriamente y todos los eventos que se han presentado se ha resuelto en una manera oportuno, gracias a la apoyo del proveedor del sistema TOP Systems.

Con el cumplimiento de la estabilización del sistema el área de tecnología, como de las diferentes áreas, han comenzado una labor de mejora continua al sistema, en donde se atendieron un total de 704 necesidades por parte de toda la institución y dejando pendiente o en proceso de desarrollo de 86 necesidades.

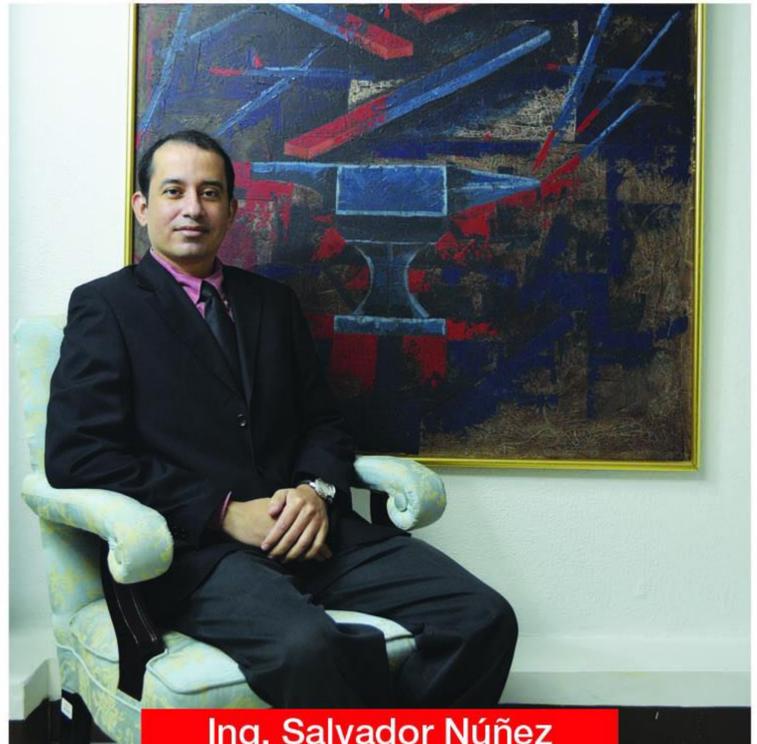
Dentro de los principales logros de mejoras que se realizaron en el año 2014 se tiene la automatización del cálculo y calificación de reserva, logrando con esta actividad que el área de negocios cuente con una herramienta de medición y de control de la calidad de la cartera con la que maneja la institución, como ser el indicador de reserva.

Otros de los logros realizado en el transcurso del año fue que el sistema TOPAZ cumpliera con todas las circulares o normativas que fueran enviadas por los entes reguladores del país, entre los que podemos mencionar la implementación de los capturadores de los productos de captaciones y de crédito, como del cumplimiento en forma automática de la Norma para el fortalecimiento de la transparencia, la cultura financiera y atención al usuario financiero en las instituciones supervisadas, al momento de la presentación de la documentación que se le debe de entregar a los clientes.

Una de las funciones del área de tecnología es el apoyo a las diferentes áreas de institución para los cumplimientos de los objetivos estratégicos de la institución, uno de estos logros fue el apoyo al área de mercadeo en la implementación de campañas que impulsaran los productos de captaciones y Créditos. Dicho logro se basó en que el sistema en una forma automática llevara el control de todas estas campañas a través de reportes fáciles de interpretación para todos los usuarios.

Uno de los retos más importante que se encuentra comenzando a finales del año 2014 es la realización de todos los ajustes necesarios al sistema TOPAZ para que pueda trabajar con las normas contables NIIF indicadas por el ente supervisor de las instituciones financieras de Honduras, dicho proyecto se espera tenerlo resuelto e implementado en el año 2015.

En el año 2012 y 2013 la institución realizo cambio de un 80% de toda su plataforma tecnología, quedando para el año 2014 el 20% faltante que fue la implementación de una nueva plataforma de seguridad a nivel de ataques externos por vías de programas maliciosos a la red de FINSOL, con este cambio la institución procura estar con altos niveles de protecciones de ataques externos y garantiza que la información que maneja la institución siempre este seguro.



**Ing. Salvador Núñez**  
**Gerente de Tecnología**

# Nuestros Productos



## ASEGURA TU FUTURO

**Tasas de Interés atractivas**

Y el respaldo de una institución  
confiable y sólida.



## Solicita tu préstamo

(Montos desde L.50,000  
hasta L.200,000)



# MULTIPLICA TUS GANANCIAS



Soluciones financieras ágiles a su medida.

RES 25  
CWOLETA 25  
POLLO 25  
BOZ 15

ORDEN DE TACOS 50  
ORDEN DE ENCINILLAS  
ORDEN DE PAPAS FRITAS 15  
TAMALIS CON CARNE 35  
POLLO FRITO CON PAPAS 50  
PLATO TÍPICO 65  
BIBIQUICHESA 35.50  
SANDWITCH 75  
CONCASSAWITCH 25  
PASTELITOS 10  
OUTDOG CON PAPAS FRITAS

COFRADÍA, CORTÉS

Ruth Nohemi Monge  
Agencia Avenida Junior SPS

# Gestión de Riesgo

En sus más de 15 años de trayectoria, la financiera ha desarrollado una combinación de prudencia en la gestión integral del riesgo, junto con el uso de técnicas y herramientas de gestión del riesgo, que ha demostrado ser decisiva en la obtención recurrente y depurada de resultados económicos y en definitiva, de creación de valor para el accionista.

A nivel local las unidades de riesgos trasladan la normativa a sus políticas internas y desarrollan los procedimientos correspondientes para llevarlas a cabo.

## 1. Principales Riesgos en 2014.

A continuación un resumen de los principales tipos de riesgos monitoreados por el área.

### I. Riesgo Crediticio e Inversión.

Es la posibilidad de pérdida debido al in-

cumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas por una contraparte, entendida esta última, como un prestatario o un emisor de deuda. Finsol tiene definidas políticas de crédito, metodologías, procedimientos, indicadores estratégicos de concentración para el portafolio de créditos y demás medidas relevantes las cuales están conforme a la regulación de manera de asegurar la sana administración de este riesgo.

### II. Riesgo de Liquidez.

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por no disponer de los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones asumidas y en costos excesivos que no permitan desarrollar el negocio en las condiciones previstas. Esta gestión cuenta tanto con indicadores diarios, semanales así como indicadores mensuales.

### III. Riesgos de Mercado.

Con el objetivo de optimizar el flujo de ingresos, dentro de las políticas de riesgo de mercado. De la misma manera, cuidamos que nuestras actividades sean desarrolladas considerando prácticas con altos estándares éticos. El principal riesgo de mercado a lo que está expuesta la institución es al Riesgo de Tasa de Interés, este riesgo surge de mantener activos y pasivos (reales, nominales) con distintas fechas de vencimiento o depreciaciones.

### IV. Riesgos de Operación / Tecnológico / Cumplimiento/Legal.

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a las fallas en los procesos, el personal, los sistemas de información y a causa de acontecimientos externos; incluye el riesgo legal. En el 2014 se realizaron evaluaciones de criticidad a los diferentes procesos operativos a través de la herramienta Omatrix, asimismo se ha culturizado la "gestión de riesgos", el objetivo principal es minimizar los eventos de pérdida ya sea estos originados por factores humanos, tecnológicos, proceso o por eventos externos.

### VII. Riesgo Estratégico.

Para este riesgo la institución en el 2014, estableció indicadores con nivel de Óptimo, Aceptable, Alerta y Limite de tolerancia, el área dueña y responsable de la gestión de cada riesgo establecen los respectivos planes de mitigación para poder alcanzar los niveles de riesgo de Aceptable u Óptimo dentro de tres meses para cada nivel paulatinamente.



Lic. Bertín Alvarado  
Gerente de Riesgos

# Nuestros Productos



Con montos desde  
L.500,001 hasta L.2,000,000

**DESARROLLANDO  
VALOR A TU NEGOCIO**



**GANAR  
HASTA**

**11%**  
**.75**

**DE INTERÉS**

**Seguridad Solidez Respaldo  
para tus inversiones**

# Nuestros Productos



Ahora puedes comprar,  
construir o mejorar tu vivienda

hasta 20 años plazo

**11%**  
**.50**

Fondos BANHPROVI y RAP



TU CASA  
SOÑADA



Con **GirosFinsol**, puedes  
realizar tus transferencias  
de dinero en efectivo de  
manera fácil en cualquiera  
de nuestras agencias a  
nivel nacional.



SEGURO, RÁPIDO Y **FÁCIL**

# Nuestra Gente



JUTICALPA, OLANCHO



DANLÍ, EL PARAÍSO



COFRADÍA, CORTÉS



CHOLUTECA



CHOLOMA, CORTÉS



BOULEVARD MORAZÁN,  
TEGUCIGALPA



AGENCIA TOROCAGUA,  
FRANCISCO MORAZÁN



EL PROGRESO, YORO



AGENCIA MIRAFLORES  
TEGUCIGALPA

# Nuestra Gente



AGENCIA MEDINA, SAN PEDRO SULA



PEÑA BLANCA, CORTÉS



AGENCIA SATÉLITE, SAN PEDRO SULA



AGENCIA JUNIOR, SPS



AGENCIA COMAYAGUELA,  
FRANCISCO MORAZÁN



AGENCIA LA CEIBA  
ATLANTIDA



AGENCIA TOCOA,  
COLÓN



OLANCHITO, YORO



COMAYAGUA



VILLANUEVA, CORTÉS

# Nuestra Gente

AGENCIA PRINCIPAL SAN PEDRO SULA





**Isaí Saldivar**  
**Agencia Principal**



KPMG, S DE R. L.  
Edif. Banco Atlántida 11 piso  
1 era calle 3 ave. N.O.  
Apartado 257  
San Pedro Sula, Honduras, C.A.

Teléfono: (504) 2553-3545, 25530146  
Telefax: (504) 2552-2223  
Email: HN-FMkpmgsps@kpmg.com

## Informe de los Auditores Independientes

### *Al consejo de Administración y Asamblea de Accionistas de Financiera Solidaria, S.A.*

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Financiera Solidaria, S. A. (la Financiera), los cuales comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2014 y los estados de utilidades, de cambios en el patrimonio y de los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y notas que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de la república de Honduras y del control

Interno, que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esta evaluación de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el propósito 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. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Considerados que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Financiera Solidaria, S. A. al 31 de diciembre de 2014 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminando en esa fecha, de acuerdo con normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros.

25 de febrero de 2015

# Financiera Solidaria, S.A.

San Pedro Sula, Honduras

## Balance de Situación

31 de diciembre de 2014  
(Expresado en Lempiras)

<b>Activo</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Disponibilidades	L.85,990,542	87,892,254
Inversiones	62,255,722	57,338,112
Préstamos e intereses a cobrar, neto	854,697,789	812,062,975
inmuebles, instalaciones, mobiliario y equipo, neto	60,843,670	62,528,956
Activos eventuales, neto	7,767,209	6,103,316
Otros activos, neto	14,092,618	13,557,737
	<u>1,085,647,550</u>	<u>1,039,483,350</u>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
Depósitos de clientes	378,080,338	344,864,035
Obligaciones bancarias	463,368,946	449,067,890
Intereses a pagar	6,291,570	5,261,499
Cuentas a pagar	17,197,560	19,300,334
Créditos diferidos	358,344	1,204,209
provisión para prestaciones sociales	15,860,722	14,043,112
Impuesto sobre la renta y aportación solidaria a pagar	838,172	1,632,956
Total pasivos	<u>881,995,652</u>	<u>835,374,035</u>
Patrimonio:		
Acciones comunes, autorizadas y emitidas, 177,656 (168,065 en el 2013) acciones con valor nominal de L 1,000, cada una	177,656,000	168,065,000
Superávit de capital por revaluación de inmuebles	18,963,215	18,963,215
Utilidad no distribuidas, disponibles	7,032,683	17,081,100
Total Patrimonio	<u>203,651,898</u>	<u>204,109,315</u>
	<u>1,085,647,550</u>	<u>1,039,483,350</u>
Pasivos contingentes y compromisos		
	<u>1,085,647,550</u>	<u>1,039,483,350</u>

# Financiera Solidaria, S.A.

## Estado de Utilidades

Año terminado el 31 de diciembre de 2014  
(Expresado en Lempiras)

	2014	2013
<b>Productos financieros:</b>		
Ingresos por intereses, sobre préstamos e inversiones	L. 212,580,140	203,155,945
<b>Gastos financieros:</b>		
Intereses sobre depósitos	40,838,423	36,116,417
Intereses sobre obligaciones bancarias	46,922,469	43,775,638
Gastos por comisiones	445,845	276,343
Total gastos financieros	<u>88,206,737</u>	<u>80,168,398</u>
Utilidad financiera	<u>124,373,403</u>	<u>122,987,547</u>
<b>Productos por servicios:</b>		
Comisiones y manejo de cuentas	18,208,515	21,365,928
Otros	4,118,340	3,487,169
	<u>22,326,855</u>	<u>24,853,097</u>
<b>Otros gastos:</b>		
Gastos en personal	68,165,384	64,650,903
Provisión para préstamos dudosos	18,161,762	16,351,025
Gastos generales y administrativos	47,488,538	43,306,505
Depreciaciones y amortizaciones	7,978,917	6,710,674
Total otros gastos	<u>141,794,601</u>	<u>131,019,107</u>
Utilidad de operación	<u>4,905,657</u>	<u>16,821,537</u>
<b>Ingresos no operacionales:</b>		
Ingresos extraordinarios de años anteriores	2,743,492	2,486,213
Productos extraordinarios	2,043,182	659,696
Total ingresos no operacionales	<u>4,786,674</u>	<u>3,145,909</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta y aportación solidaria	9,692,331	19,967,446
Impuesto sobre la renta	(3,849,971)	(5,318,510)
Aportación solidaria	(530,977)	(1,013,702)
	<u>(4,380,948)</u>	<u>(6,332,212)</u>
Utilidad neta	<u>5,311,383</u>	<u>13,635,234</u>

# Financiera Solidaria, S.A.

## Indicadores Financieros anuales

1. Índice de Morosidad: Mora Cartera Crediticia / Total Cartera Crediticia mas Intereses

	Diciembre 2014	Diciembre 2013
a) Mora Cartera Crediticia:	L. 20,565,357.29	L. 23,898,686.98
b) Total Cartera Crediticia:	L. 880,041,861.99	L.836,736,473.67

<b>INDICE DE MOROSIDAD:</b>	<b>2.34%</b>	<b>2.86%</b>
-----------------------------	--------------	--------------

2. Índices de Rentabilidad

2.1 Rendimiento Sobre Patrimonio (ROE): Utilidad Neta Anualizada / Capital y Reservas

	Diciembre 2014	Diciembre 2013
a) (Utilidad Neta / Mes Actual)*12:	L 5,311,382.81	L13,074,347.51
b) Capital y Reservas:	L179,377,299.90	L172,071,752.46

<b>RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO:</b>	<b>2.96%</b>	<b>7.60%</b>
--------------------------------------	--------------	--------------

2.2 Rendimiento sobre Activos Reales Promedio (ROA): Utilidad Neta Anualizada / Activos Reales promedio

	Diciembre 2014	Diciembre 2013
a) (Utilidad Neta / Mes Actual)*12:	L.5,311,382.81	L13,074,347.51
b) Activos Reales Promedio:	L1,046,703,683.59	L 982,790,312.04

<b>RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS REALES PROMEDIO</b>	<b>0.51%</b>	<b>1.33%</b>
--	--------------	--------------

Índice de Adecuación de Capital	Diciembre, 2014 22.23%	Diciembre, 2013 23.54%		
Índice de Partes Relacionadas	Diciembre, 2014 2.97%	Diciembre, 2013 2.97%		
Calce de Plazos Moneda Nacional	Diciembre, 2014		Diciembre, 2013	
	Plazo		Plazo	
	Hasta 30 días	0 a 90 días	Hasta 30 días	0 a 90 días
	-0.61	-0.92	-0.22	0.29
Calce de Plazos Moneda Extranjera	Diciembre, 2014 0.02%	Diciembre, 2013 0.14%		
Cobertura de reserva	Diciembre, 2014 123.24%	Diciembre, 2013 103.24%		
Suficiencia de reserva	Diciembre, 2014 149,492.37	Diciembre, 2013 2,005,780.41		





SAN PEDRO SULA: PRINCIPAL, 2553-7101/ 2553-7104 - AVENIDA JUNIOR, 2550-8324 - MEDINA, 2558-1958 - SATÉLITE, 2559-2524  
EL PROGRESO, 2647-0055 - LA CEIBA, 2443-2513 - OLANCHITO, 2446-2529 - TOCOA, 2444-3434 - CHOLOMA, 2669-1432  
VILLANUEVA, 2670-5490 - PEÑA BLANCA, 2650-0039 - COFRADÍA, 2672-0513  
TEGUCIGALPA, BLVD. MORAZÁN 2221-3982 - MIRAFLORES, 2239-3347 - TOROCAGUA, 2672-3724 - COMAYAGUELA, 2237-0554  
COMAYAGUA 2772-1425 - DANLÍ, 2763-6356 - JUTICALPA, 2785-3191 - CHOLUTECA, 2782-9123



Soluciones financieras ágiles a su medida.