

**BANCO DE DESARROLLO RURAL HONDURAS, S.A.**  
FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN DE CARTERA DEL I.H.S.S  
DEPARTAMENTO FIDUCIARIO  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2019 Y 2018  
EXPRESADO EN LEMPIRAS

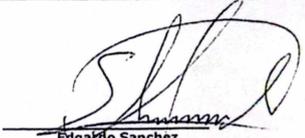


CUENTA	NOTAS	2019	2018	CUENTA	NOTAS	2019	2018
<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO</b>			
<b>DISPONIBILIDADES</b>	3	<b>36,579,983.62</b>	<b>19,696,338.81</b>	<b>DEPOSITOS A COSTO AMORTIZADO</b>	8	<b>39,277,339.48</b>	<b>32,493,922.91</b>
Cuenta de ahorro 01501010408843/ Fondo Capital		4,642,151.64	11,121,322.01	Fondo de Incumplimiento		39,066,643.67	32,385,277.46
Cuenta de ahorro 01501010409550/Fondo Recuperaciones		30,703,227.81	5,299,395.61	Retención de Cuota Anticipada		210,695.81	108,645.45
Cuenta de ahorro 01501010409564/Fondo Incumplimiento		1,234,604.17	2,900,664.06				
Cuenta de ahorro 01501010409578/Fondo Ahorro		-	19,242.12	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>			
Cuenta de ahorro 01501010409582/ Fondo Primera Cuota		-	355,715.01	Costo Financiero por Pagar sobre Obligaciones Financieras			
Cuenta de Enlace Por Transferencias			0.00	Comisiones por Pagar	5	5,488.89	4,291.64
<b>RENDIMIENTOS FINANCIEROS POR COBRAR SOBRE DISPONIBILIDADES</b>	4	<b>55,999.72</b>	<b>82,354.02</b>	Por Administración Anual		0.00	2,323.31
Sobre Cuentas de Cheques y Ahorro		55,999.72	82,354.02	Por Administración de Inversiones		5,488.89	1,968.33
<b>INVERSIONES FINANCIERAS A COSTO AMORTIZADO</b>	5	<b>112,896,979.52</b>	<b>189,441,542.35</b>	<b>ACREEDORES VARIOS</b>	9	<b>1,045,636.01</b>	<b>353,368.47</b>
Inversiones en Certificados de Depósitos		112,373,000.00	189,273,000.00	Honorarios Profesionales		48,677.60	48,677.60
Rendimientos Financieros por Cobrar sobre Inversiones Financieras		523,979.52	168,542.35	Cuentas Varias Varias		960,489.71	287,787.55
				Cuentas Varias Clientes		36,468.70	16,903.32
<b>PRESTAMOS, DESCUENTOS Y NEGOCIACIONES</b>	6	<b>647,503,803.87</b>	<b>602,472,510.34</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	10	<b>0.00</b>	<b>255,557.40</b>
<b>Vigentes</b>		<b>655,111,997.17</b>	<b>608,542,871.60</b>	Otros Pasivos		0.00	255,557.40
Fiduciarios		655,111,997.17	608,542,871.60				
<b>Atrasados</b>		<b>1,626,534.20</b>	<b>947,699.82</b>				
Fiduciarios		1,626,534.20	947,699.82				
<b>Vencidos</b>		<b>4,751,104.86</b>	<b>3,725,528.47</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>40,328,464.38</b>	<b>33,107,140.42</b>
Fiduciarios		4,751,104.86	3,725,528.47				
<b>En Ejecución Judicial</b>		<b>2,857,006.51</b>	<b>0.00</b>	<b>PATRIMONIO</b>			
Fiduciarios		2,857,006.51	0.00	<b>FIDEICOMISO DE ADMINISTRACION</b>	11	<b>619,000,000.00</b>	<b>619,000,000.00</b>
<b>Rendimientos Financieros por Cobrar de Préstamos, Descuentos y Negociaciones</b>		<b>102,704.53</b>	<b>133,290.02</b>	Aportaciones al Fideicomiso		619,000,000.00	619,000,000.00
Fiduciarios		102,704.53	133,290.02				
				<b>RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	12	<b>48,808,963.10</b>	<b>71,942,103.91</b>
<b>(Estimación por Deterioro Acumulado)</b>		<b>(16,945,543.40)</b>	<b>(10,876,879.57)</b>	<b>UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	12	<b>88,922,195.25</b>	<b>87,666,859.19</b>
Reserva para Crédito Dudoso		(16,945,543.40)	(10,876,879.57)				
				<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>756,731,158.35</b>	<b>778,608,963.10</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	7	<b>22,856.00</b>	<b>23,358.00</b>				
Otras Cuentas Por Cobrar Varias		22,856.00	23,358.00				
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>797,059,622.73</b>	<b>811,716,103.52</b>	<b>TOTAL PASIVO+PATRIMONIO</b>		<b>797,059,622.73</b>	<b>811,716,103.52</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	13	<b>5,936,789.33</b>	<b>742,757.02</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>5,936,789.33</b>	<b>742,757.02</b>
Intereses en Suspense		1,734,874.30	742,757.02	Cuentas de Orden por Contra		5,936,789.33	742,757.02
Valores Aplicados contra el Fondo de Incumplimiento		4,201,915.03	0.00				
<b>TOTAL ACTIVO + CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>802,996,412.06</b>	<b>812,458,860.54</b>	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO+CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>802,996,412.06</b>	<b>812,458,860.54</b>

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Elvis Castillo  
Carnet No. 42008-3  
Coordinador

por:   
Dickinson Rubio  
Carnet No. 11-10-1839  
Coordinador de Fideicomisos

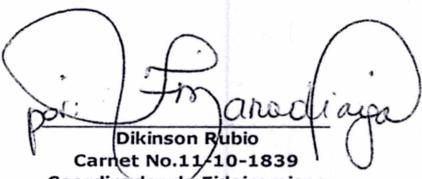
  
Edgardo Sanchez  
Carnet No. 53738-6  
Supervisor de Operaciones

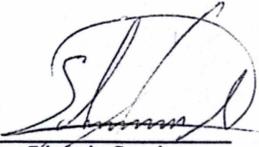


CUENTA	NOTAS	2019	2018
<b>INGRESOS</b>			
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	14	106,820,002.82	103,429,644.84
<b>INTERESES DEVENGADOS SOBRE DISPONIBILIDADES</b>		733,849.88	1,474,015.95
Sobre Depositos en Cuentas de Cheques		733,849.88	1,474,015.95
<b>INTERESES DEVENGADOS SOBRE INVERSIONES FINANCIERAS A COSTO AMORTIZADO</b>		6,113,336.84	11,554,904.86
En Certificados de Depósitos DPF		6,113,336.84	11,554,904.86
<b>INTERESES SOBRE PRESTAMOS, DESCUENTOS Y NEGOCIACIONES</b>		99,972,816.10	90,400,724.03
Fiduciarios		99,927,849.34	90,375,084.22
Intereses Moratorios		44,966.76	25,639.81
<b>OTROS INGRESOS</b>	15	0.00	5,034.94
Otros Ingresos varios		0.00	0.35
Ingresos Periodos Anteriores		0.00	5,034.59
<b>TOTAL INGRESOS</b>		106,820,002.82	103,434,679.78
<b>EGRESOS</b>			
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		6,526,028.01	5,878,491.64
<b>OTROS GASTOS FINANCIEROS</b>	16	6,526,028.01	5,878,491.64
Reserva Tecnica para fondo de Incumplimiento		6,526,028.01	5,878,491.64
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>			
<b>COMISIONES PAGADAS A BANRURAL</b>	17	10,272,926.96	9,190,238.46
Por Administración Anual		9,322,897.08	8,397,845.24
Por Administración de Inversiones en Bancos		950,029.88	792,393.22
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	18	1,098,852.60	699,090.49
<b>HONORARIOS PROFESIONALES</b>		42,471.71	304,235.00
Auditoria Interna y Externa		42,471.71	255,557.40
Honorarios Profesionales		0.00	48,677.60
<b>GASTOS DIVERSOS</b>		1,420.00	300.00
Otros Gastos Varios		1,420.00	300.00
<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		1,054,960.89	394,555.49
Sobre Rendimientos por Disponibilidades		1,054,960.89	394,555.49
<b>TOTAL EGRESOS</b>		17,897,807.57	15,767,820.59
<b>UTILIDAD / PERDIDA NETA</b>		88,922,195.25	87,666,859.19

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

  
Elvis Córdova  
Carnet No. 22008-3  
Contador

  
Dickinson Rubio  
Carnet No. 11-10-1839  
Coordinador de Fideicomisos

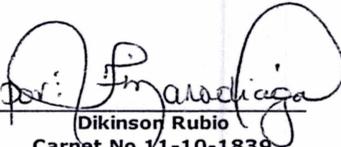
  
Edgardo Sanchez  
Carnet No. 53738-6  
Supervisor de Operaciones



FIDEICOMISO DE ADMINISTRACION DE CARTERA DEL I.H.S.S  
DEPARTAMENTO FIDUCIARIO  
Estado de Cambios en el Patrimonio al 31 de diciembre del año 2019  
Expresado en Lempiras

CONCEPTOS	Nota	Saldos al 30/11/2019	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31/12/2019
<b>CAPITAL Y UTILIDADES</b>					
Aportaciones	11	619,000,000.00			619,000,000.00
Utilidades (Pérdidas)	12	129,911,078.89	7,820,079.46		137,731,158.35
Capitalización de Utilidades					-
(Otras Partidas)					-
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>748,911,078.89</b>	<b>7,820,079.46</b>	-	<b>756,731,158.35</b>

  
Elvis Garrido  
Carnet No. 008-3  
Contador

  
Dikinson Rubio  
Carnet No. 11-10-1839  
Coordinador de Fideicomisos

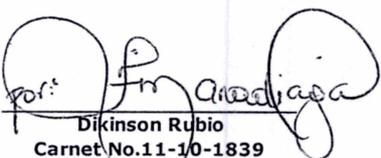
  
Edgardo Sanchez  
Carnet No. 53738-6  
Supervisor de Operaciones



FIDEICOMISO DE ADMINISTRACION DE CARTERA DEL I.H.S.S  
DEPARTAMENTO FIDUCIARIO  
Estado de Flujo de Efectivo del 1 al 31 de diciembre año 2019  
Medoto Directo (Expresado en Lempiras)

DESCRIPCIÓN	dic-19
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Más Cobro por intereses	9,398,058.25
Menos Pago por Comisiones a BANRURAL	(898,637.50)
Menos Pago por Gastos de Administración	(109,968.02)
<b>Inversiones(No consideradas como equivalentes de efectivo)</b>	-
Más desinversión	37,000,000.00
Menos Inversión	(20,000,000.00)
<b>Préstamos, descuentos y Negociaciones</b>	-
Mas Amortizaciones	26,318,806.98
Menos Desembolsos	(29,835,091.32)
<b>Depósitos</b>	
Captaciones	2,345,923.71
Retiros	(2,360,992.71)
Disminución(Aumento) Cuentas por Cobrar	75.00
Disminución(Aumento) Rendimientos por Cobrar	33,090.95
Disminución(Aumento) Cuentas por Pagar	(16,824,823.69)
Disminución(Aumento) Acreedores Varios	-
Disminución(Aumento) Otros Pasivos	-
Venta de Bienes Recibidos en Pago	-
Impuesto Sobre la Renta Pagado	-
Otros Ingresos	-
Otros Egresos	-
<b>Flujo de Efectivo Neto de Actividades de Operación</b>	<b>5,066,441.65</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Bienes Muebles e Inmuebles	-
Más Venta de Propiedad, Planta y Equipo	-
Más Venta de Activos Mantenedos Para Venta	-
Menos Compra de Propiedad, Planta y Equipo	-
<b>Flujo de Efectivo Neto de Actividades de Inversión</b>	<b>-</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	
Disminución(Aumento) Neta en Capital Contable	-
<b>Flujo de Efectivo Neto de Actividades de Financiación</b>	<b>-</b>
<b>Aumento (Disminución) Neta en el Efectivo y Equivalentes</b>	<b>5,066,441.65</b>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Período</b>	<b>31,513,541.97</b>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Período</b>	<b>36,579,983.62</b>

  
Elvis Galindo  
Carnet No. 2008-3  
Contador

  
Dickinson Rubio  
Carnet No.11-10-1839  
Coordinador de Fideicomisos

  
Edgardo Sánchez  
Carnet No.53738-6  
Supervisor de Operaciones