

Deloitte & Touche, S. de R.L.
R.T.N.:08019002267146 www.deloitte.com/hn

Tepecigalpa, Honduras
Edificio Plaza América
5to. Piso
Colonia Florencia Norte
Apartado Postal 3878
Tel.: (504) 2276 9500

San Pedro Sula, Honduras
Torre Ejecutiva Santa Mónica
Oeste, 4to. Nivel
Boulevard del Norte
Apartado Postal 4841
Tel.: (504) 2276 9501

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva, a los Accionistas de Administradora de Fondos de Pensiones FICOHSA

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Administradora de Fondos de Pensiones FICOHSA, S.A. (la "Compañía"), los cuales comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, para los años que terminaron en esas fechas, y las notas a los estados financieros incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Administradora de Fondos de Pensiones FICOHSA, S.A., al 31 de diciembre de 2022 y 2021, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras (CNBS) descritas en la nota 2 a los estados financieros.

Base para la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección de Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Sociedad de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad (Código IESBA, por sus siglas en inglés) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

Base Contable - Sin calificar nuestra opinión de auditoría, indicamos que la Compañía prepara sus estados financieros con base en las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras ("CNBS") descritas en la Nota 2 a los estados financieros, para su presentación a la CNBS, las cuales difieren, de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") en la Nota 20 la Compañía ha determinado las principales diferencias. Por lo tanto, los estados financieros que se acompañan no tienen como propósito presentar la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de La Compañía de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y prácticas generalmente aceptadas en países y

jurisdicciones diferentes a los de la República de Honduras. Por lo tanto, los estados financieros que se acompañan no tienen como propósito presentar la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la Compañía de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República de Honduras.

Reestructuración de estados financieros- Sin calificar nuestra opinión de auditoría y conforme se detalla en la nota 21 a los estados financieros, la Administradora reestructuró el estado de flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2021, debido a cambio en el método de presentación de dicho estado, que debió implementarse previamente según circular CNBS 003/2019 de fecha 22 de mayo de 2019, emitida por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, lo expresado anteriormente, implicó cambios en la presentación de las actividades de operaciones e inversiones. Como parte de nuestra auditoría, hemos auditado los ajustes de presentación realizados por la administración sobre dicho estado financiero. En nuestra opinión, la presentación es apropiada y sus efectos han sido aplicados apropiadamente.

Responsabilidades de la Administración y los Responsables del Gobierno del Fondo en relación con los Estados Financieros.

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las normas, procedimientos, prácticas y disposiciones contables emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras ("CNBS") descritas en la Nota 2 de los estados financieros y por aquel control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, tanto por fraude como por error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía, de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y si le fuese aplicable, los asuntos relacionados con el principio de negocio en marcha y utilizando dicho principio contable, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo así.

Los encargados de gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de generación de información financiera de Administradora de Fondos de Pensiones FICOHSA, S.A.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o a error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, detectará siempre un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional a lo largo de la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o una evasión del control interno.


- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relativas hechas por la Administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización del principio de empresa en marcha por parte de la administración de la Compañía y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, nos es requerido llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones correspondientes en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión de auditoría. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros podrían causar que a la Compañía cese de operar como entidad en funcionamiento.

- 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.

Nos comunicamos con los encargados de gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Deloitte & Touche 

10 de abril de 2023
Honduras, C.A.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES FICOHSA, S.A. (FICOHSA PENSIONES Y CESANTÍAS)
(Compañía 99.99% propiedad de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Expresados en Lempiras)

	Notas	2022	2021
ACTIVOS			
Disponibilidades	2a,4	L8,674,722	L539,262
Inversiones financieras netas	2b,c,5	385,493,948	337,370,420
Cuentas por cobrar	2b,c,6	21,948,010	18,601,627
Mobiliario, equipo y mejoras	2d,7	1,896,148	1,436,412
Otros activos	2f,8	28,729,273	11,921,746
TOTAL ACTIVO		L446,742,101	L369,869,467
PASIVOS			
Cuentas por pagar	2h,9	16,951,380	25,745,131
Acreedores varios	2g,10	2,379,243	6,055,879
Provisiones	2i,j,11	46,080,959	11,129,551
TOTAL PASIVO		65,411,582	42,930,561
Patrimonio			
Capital social	12	265,675,000	265,675,000
Reserva legal		6,424,210	2,997,160
Resultados acumulados		109,231,309	58,266,746
TOTAL PATRIMONIO		381,330,519	326,938,906
TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO		L446,742,101	L369,869,467
CUENTAS DE ORDEN Y CONTROL		L354,369,649	L320,595,540

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES FICOHSA, S.A. (FICOHSA PENSIONES Y CESANTÍAS)
(Compañía 99.99% propiedad de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Expresados en Lempiras)

	Notas	2022	2021
Ingresos de operación:			
Ingresos por comisiones	2k,13	L166,504,661	L142,636,769
		166,504,661	142,636,769
Ingresos financieros:			
Ingresos financieros	14	22,280,630	16,118,817
Gastos financieros		22,280,630	16,118,817
Gastos financieros		-	(141)
Margen financiero		22,280,630	16,118,676
Margen de operación		188,785,291	158,755,445
Gastos de administración:	15		
Gastos de personal		(53,084,487)	(48,477,504)
Gastos de consejeros y directores		(662,027)	(939,395)
Gastos de operación		(54,530,891)	(28,561,447)
Gastos por impuestos municipales		(754,146)	(566,012)
Gastos por depreciación mobiliario, equipo y mejoras		(214,171)	(190,849)
Gastos por amortización de activos intangibles		(2,451,535)	(2,585,944)
Otros gastos de operación		(1,139,408)	(1,288,455)
		(112,836,665)	(82,609,606)
Resultado operativo		75,948,626	76,145,839
Otros ingresos		1,061,294	14,907,135
Otros gastos	16	(79,184)	-
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		76,930,736	91,052,974
Impuesto sobre la renta y aportación solidaria	2h,17	(22,539,123)	(22,512,000)
Utilidad del ejercicio contable		L54,391,613	L68,540,974

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES FICOHSA, S.A. (FICOHSA PENSIONES Y CESANTÍAS)
(Compañía 99.99% propiedad de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Expresados en Lempiras)

	Notas	Capital social	Resultados acumulados	Reserva legal	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020		L212,862,000	L(8,451,290)	L1,174,222	L205,584,932
Emisión de acciones	12	52,813,000			52,813,000
Reclasificaciones			(1,822,938)	1,822,938	-
Utilidad del período			68,540,974	-	68,540,974
Saldo al 31 de diciembre de 2021		265,675,000	L58,266,746	L2,997,160	L326,938,906
Reclasificaciones			(3,427,050)	3,427,050	-
Utilidad del período			54,391,613	-	54,391,613
Saldo al 31 de diciembre de 2022		L265,675,000	L109,231,309	L6,424,210	L381,330,519

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES FICOHSA, S.A. (FICOHSA PENSIONES Y CESANTÍAS)
(Compañía 99.99% propiedad de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Expresados en Lempiras)

	Nota	2022	2021
Flujo de efectivo por actividades de operación:			
Cobros de comisiones planes de pensiones y cesantías		L 163,418,338	L 136,382,119
Cobros de rendimientos de instrumentos financieros		21,325,877	14,954,045
Cobros de otras operaciones		486,368	14,009,645
Pagos de gastos de administración		(73,221,550)	(71,661,435)
Pagos de otras operaciones		(603,521)	(1,727,100)
Incremento (decremento) en los activos de operación		111,405,512	91,957,274
Inversiones financieras		(47,168,775)	(152,444,237)
Pagos de impuestos sobre las ganancias		(32,191,467)	(14,149,826)
Pagos de otros pasivos		(3,676,636)	4,804,538
Efectivo neto generado (usado) por las actividades de operación		28,368,634	(69,832,251)
Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Pagos por adquisición de propiedades, planta y equipo		(753,092)	(254,481)
Pagos adquisición de activos intangibles		(19,480,082)	(1,466,882)
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(20,233,174)	(1,721,363)

(Continúa)

Flujo de efectivo por actividades de financiación

Cobros por emisión de acciones comunes
 Efectivo neto generado en actividades de financiación
 Incremento (decremento) neto de efectivo y equivalentes al efectivo
 Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período

	-	52,813,000
	-	52,813,000
	8,135,460	(18,740,614)
	539,262	19,279,876
4	L8,674,722	L539,262

Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

(Concluye)

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES FICOHSA, S.A.
 (FICOHSA PENSIONES Y CESANTÍAS)
 (Compañía 99.99% propiedad de Grupo Financiero Ficohsa, S.A.)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
 (Expresadas en Lempiras)**

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO

Naturaleza del Negocio. – Administradora de Fondos de Pensiones Ficohsa, S.A. fue constituida en la República de Honduras, C.A en 2014 como una sociedad anónima de capital fijo por tiempo indeterminado; siendo su nombre comercial Ficohsa Pensiones y Cesantías. Tiene su domicilio en Tegucigalpa, Municipio del Distrito Central, sus operaciones se podrán extender en toda la República, la finalidad de la Sociedad es gestionar y administrar fondos privados de pensiones y fondos privados de cesantía, de conformidad con la ley del Régimen Opcional Complementario para la Administración de Fondos Privados de Pensiones contenida en el Decreto Legislativo No. 319-2002, asimismo podrá realizar otro tipo de operaciones o inversiones de conformidad con las normas y reglamentos que para tales efectos emita la Comisión Nacional de Bancos y Seguros.

La actividad principal de la Compañía está regulada por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (La Comisión) y se desempeña de acuerdo a lo establecido en la Ley del Régimen Opcional Complementario para la Administración de Fondos Privados de Pensiones, Ley de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, Ley de Instituciones del Sistema Financiero, Ley contra el Delito de Lavado de Activos, Resoluciones y Circulares emitidas por la Comisión, y demás disposiciones legales vigentes aplicables.

Fondos administrados. – la Compañía se dedica principalmente a la administración de fondos privados de pensiones y cesantías, los cuales están constituidos por las aportaciones de terceros (personas naturales y jurídicas), cuya formalización es realizada mediante un contrato de administración de fondos, en el cual se incluyen las condiciones y responsabilidades derivadas de la relación de la administración del Fondo.

La compañía no asume responsabilidades relacionadas con la suficiencia o insuficiencia de los fondos al momento de la jubilación, ya que la compañía no ha vendido un plan de beneficios definidos, sino únicamente la administración de un fondo privado, cuyo monto está basado en los aportes realizados por los aportantes.

Los rendimientos del fondo de pensión se calculan mensualmente y podrán variar durante el plazo del contrato; en todo caso, la Administradora no garantiza al afiliado un rendimiento determinado. Los rendimientos se empezarán a computar a partir del día siguiente hábil en que la Administradora reciba los aportes. En caso de que el aporte se haga por medio de cheque, quedara sujeto a la condición de que se haga efectivo, de conformidad a lo dispuesto en el Artículo 959 del Código de Comercio vigente.

El afiliado autoriza a la administradora deducir mensualmente de la cuenta individual de capitalización la comisión ordinaria de conformidad al Artículo 10 y 11 de la Ley del Régimen Opcional Complementario para la Administración de Fondos Privados de Pensiones y debidamente indicada en el contrato.

2. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases para la preparación de los estados financieros. – Por requerimiento de la Comisión, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo con las normas emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS), organismo supervisor que establece los criterios contables y con base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), dichas normas han sido desarrolladas por la Comisión a través de resoluciones que son de aplicación para las Administradoras. Las diferencias entre las normas de la Comisión y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) deben divulgarse en una nota a los estados financieros (Véase nota 20).

Políticas contables significativas. – Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros se resumen como sigue:

a. Disponibilidades – comprende el efectivo e inversiones a corto plazo de gran liquidez, fácilmente convertibles que incluye el efectivo u depósitos en instituciones financieras locales y del exterior.

b. Activos financieros – La Compañía reconoce como activos financieros las inversiones financieras y cuentas por cobrar, la Administración define la clasificación de un activo financiero al momento de su reconocimiento inicial como medido al costo y costo amortizado de acuerdo con las disposiciones del Reglamento de Inversiones de los Fondos Administrados por parte de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP).

Activos financieros a costo amortizado – Un activo financiero debe medirse al costo amortizado si se cumplen las dos (2) condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Las inversiones financieras se registran al costo de adquisición, las inversiones con descuentos o primas, son registradas al momento de la compra al costo de adquisición y posteriormente al costo amortizado. Los intereses sobre inversiones son reconocidos en el estado de resultados usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o cuando sea adecuado (en un período más corto) con el valor neto en libros del instrumento financiero.

Cuentas por cobrar – Las cuentas por cobrar son activos financieros que se mantienen dentro del modelo de negocio de la Administradora, con la finalidad de obtener los flujos de efectivo contractuales, En el momento del reconocimiento inicial la Administradora medirá las cuentas por cobrar por su precio de transacción.

Las comisiones por cobrar se presentan en libros conforme a los montos que se van generando a diario por la administración de cada aporte realizado por los clientes.

c. Deterioro de activos financieros – La Administradora evalúa en cada fecha de balance, si existe evidencia objetiva que un activo o un grupo de activos financieros se ha deteriorado. Un activo o un grupo de activos financieros está deteriorado y las pérdidas por deterioro son incurridas si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida) y ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros que pueden ser estimados razonablemente. La evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos está deteriorado incluye información observable que llama la atención de la Administradora con respecto a los eventos de pérdida siguientes:

- i) Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado.
- ii) Incumplimiento de las cláusulas contractuales, tales como impagos o moras en el pago de los intereses o el principal.
- iii) La Administradora por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le otorga concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias.
- iv) Es probable que el deudor entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera.
- v) El desaparecimiento de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras; o
- vi) La información observable indica qué desde el reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros, existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo; aunque, no pueda todavía identificar con activos financieros individuales del grupo, incluyendo entre tales datos:
 - Cambios adversos en el estado de los pagos de los deudores de la entidad; y
 - Condiciones económicas del mercado local que se correlacionan con impagos en los activos de la entidad.

Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un activo financiero evaluado individualmente, ya sea significativa o no, incluye el activo en un grupo de activos financieros con características similares de riesgo de crédito y los evalúa colectivamente por deterioro.

Si existe evidencia objetiva que una pérdida por deterioro ha ocurrido en las cuentas por cobrar o en las inversiones registradas al costo, la Administradora procede a lo siguiente: En el caso de las cuentas por cobrar, el deterioro ocurrido se evalúa de acuerdo con los riesgos de cada deudor y emisor, con base en la capacidad de pago, capacidad empresarial, responsabilidad, situación económica - financiera, factores internos y externos que podrían afectar los resultados económicos de la entidad, historial de pagos, cobertura de las garantías reales y otros aspectos relacionados con dichos activos.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento ocurrido posteriormente a la fecha en que la pérdida por deterioro fue reconocida (como una mejora en la calificación de riesgo del deudor), la pérdida por deterioro reconocida previamente es revertida ajustando la cuenta correctora y el monto revertido es reconocido en los ingresos del periodo.

d. Mobiliario, equipo y mejoras. – El mobiliario, equipo y mejoras se registra al costo de adquisición. La depreciación se calcula por el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos.

	Años
Mobiliario y equipo	10-15
Mejoras	10

e. Arrendamientos operativos – Cuando la Compañía es el arrendatario, los pagos totales realizados bajo arrendamientos operativos son cargados al estado de resultados sobre una base de línea recta a lo largo del periodo de arrendamiento.

Cuando un arrendamiento operativo se da por terminado antes de su vencimiento, cualquier pago requerido por el arrendador en concepto de penalización por rescisión es reconocida como un gasto en el periodo en el cual la terminación del contrato ocurre

f. Activos intangibles – Comprende los activos no monetarios identificables que no tienen sustancia física y que cumplen los criterios técnicos para ser considerados como activos.

Los programas y las licencias de software son reconocidos por el costo incurrido en la adquisición, más los desembolsos efectuados para ponerlas en funcionamiento. Los costos son amortizados utilizando el método de línea recta sobre la base de la vida útil esperada.

g. Transacciones con partes relacionadas – La Compañía considera como relacionadas a aquellas personas naturales o jurídicas, o grupo de ellas, que guarden relación con la Compañía y que además mantengan entre sí relaciones directas o indirectas por propiedad, por gestión ejecutiva, por parentesco con los socios y administradores de la Compañía dentro del segundo grado de consanguinidad y primero de afinidad, o que estén en situación de ejercer o ejerzan control o influencia significativa.

h. Impuesto sobre la renta – El impuesto sobre la renta se calcula sobre la base imponible de la Compañía, de acuerdo con las disposiciones tributarias y legales. El gasto por el impuesto sobre las ganancias es el importe total que, por este concepto, se incluye al determinar la ganancia neta del periodo, conteniendo el impuesto corriente. El impuesto corriente es la cantidad a pagar por el impuesto sobre las ganancias relativas a la ganancia fiscal del periodo.

i. Prestaciones laborales – De acuerdo con el Código del Trabajo de Honduras, la Compañía tiene la obligación de pagar indemnizaciones a los empleados que despiden bajo ciertas circunstancias. Mediante Decreto No.150/2008 del 3 de octubre de 2008, se reformó parcialmente el Artículo No. 120 del Código del Trabajo, dicha reforma consiste en que, los trabajadores tendrán derecho a recibir un treinta y cinco (35%) por ciento del importe del auxilio de cesantía que le correspondería por los años de servicio, después de quince años de trabajo continuo, si el trabajador decide voluntariamente dar por terminado un contrato de trabajo. La Compañía tiene como política pagar de acuerdo con lo estipulado por la ley. Por otra parte, el 4 de septiembre de 2015 entró vigencia en Honduras la Ley Marco del Sistema de Protección Social, mediante la cual se establece la obligatoriedad de que los patronos conformen una reserva individual para cada empleado con el aporte del 4% mensual sobre los salarios de los empleados. Al momento de la salida del empleado de la Compañía, la reserva individual se le entrega al empleado y el patrono sólo está obligado a pagar la diferencia entre la cesantía según el Artículo 120 y el monto trasladado a la reserva individual, siempre y cuando la diferencia sea positiva.

Además, el Acuerdo STSS-390-2015 del 10 de noviembre de 2015 estableció un esquema de cotización gradual que inicia en septiembre de 2015 con el 0,66% del salario para todos los empleados hasta ajustarse gradualmente al 4% en el año 2020. No obstante, el Acuerdo STSS-008-2017 del 9 de febrero de 2017, modificó este esquema gradual de contribución de manera que el ajuste del 4% se alcanza en el año 2021.

La Compañía realiza aportes mensuales al fondo de pensiones de los empleados de Grupo Financiero Ficohsa (Ficopen) para la constitución del pasivo laboral mediante la constitución de un fondo privado voluntario, los aportes realizados se contabilizan como inversiones restringidas contra la constitución de la provisión para indemnización.

j. Provisión para pérdidas futuras – De acuerdo con la Ley del régimen opcional complementarios para la administración de fondos privados de pensiones, detallado, la Compañía deben constituir una reserva para pérdidas equivalente al diez por ciento (10%) del capital y reservas de capital; dicha reserva será utilizada para absorber pérdidas por una inadecuada gestión administrativa.

En cumplimiento con la ley y el reglamento para el cálculo del índice de capital y constitución de las reservas para pérdidas, la Compañía presentó un plan de adecuación de 36 meses para poder constituir la provisión, esta provisión es registrada contra los resultados de la Compañía con base al plan presentado.

k. Ingresos por comisiones – Los ingresos por comisiones y otros servicios varios provenientes de la administración de los fondos, son reconocidos sobre bases de acumulación cuando los servicios son provistos a los clientes.

l. Registro de la actividad de fondos – Los aportes y contribuciones recibidas para constituir los fondos de pensiones y cesantía administrados por la Compañía, conforme a las regulaciones vigentes, son registrados contablemente por separado de la Compañía.

m. Uso de estimaciones – Los estados financieros son preparados de conformidad con normas contables emitidas por la Comisión, en consecuencia, incluyen montos que están basados en el mejor estimado y juicio de la administración. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones. Los estimados hechos por la administración incluyen, entre otros, vida útil de instalaciones, mobiliario y equipo e activos intangibles.

n. Unidad monetaria y transacciones en moneda extranjera – La Compañía mantiene sus libros de contabilidad en Lempiras, moneda oficial de la República de Honduras y a su vez la moneda funcional de la Compañía. En Honduras todas las operaciones de compra y venta de divisas deben ser realizadas a través de los bancos nacionales y casas de cambio autorizadas, existiendo para estos propósitos las siguientes tasas de cambio de compra y de venta a la fecha de emisión de los estados financieros y al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es:

Fecha	Tipo de cambio de compra (Lempiras por US\$1)	Tipo de cambio de venta (Lempiras por US\$1)
10 de abril de 2023	24,5766	24,6995
31 de diciembre de 2022	24,5978	24,6758
31 de diciembre de 2021	24,3454	24,5158

Por tanto, las transacciones denominadas en Lempiras se registran a las tasas de cambio vigentes a la fecha de transacción, y las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en esa moneda, así como por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre, son registradas como parte de los resultados de la Compañía.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Marco de trabajo de la administración de riesgos.

La Junta Directiva de la Compañía, es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo. La Compañía es miembro de las empresas que conforman el Grupo Financiero Ficohsa, mediante el cual la Junta Directiva ha creado los comités de Gobierno Corporativo, de Activos y Pasivos (ALCO), de Gestión de Riesgo, de Crédito y de Inversiones, quienes son los responsables por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañías del Grupo en sus áreas específicas. Todos los comités están integrados por miembros ejecutivos y no ejecutivos e informan regularmente a la Junta Directiva acerca de sus actividades.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos a los cuales está expuesta la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado, productos y servicios ofrecidos. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Comité de Auditoría, supervisa la manera en que la administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo de la Compañía y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por la Compañía. Este Comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones regulares y ad hoc de los controles y procedimientos de administración de riesgo, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría del Banco.

Riesgo de crédito

Es el riesgo de que una contraparte de una pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple sus obligaciones contractuales en la liquidación de una obligación con la Compañía, y surge principalmente de las disponibilidades, cuentas por cobrar e instrumentos de inversión de la Compañía.

Al 31 de diciembre, la Compañía mantenía dentro de sus estados financieros, las siguientes categorías de instrumentos financieros:

	2022	2021
Activos financieros líquidos:		
Disponibilidades	L 8,674,722	L 539,262
Activos financieros a costo amortizado:		
Inversiones financieras	385,493,948	337,370,420
Cuentas por cobrar	21,948,010	18,601,627
Total	L 416,116,680	L 356,511,309
Pasivos financieros a costo amortizado:		
Cuentas por pagar	L 16,951,380	L 25,745,131
Acreedores varios	2,379,243	6,055,879
Total	L 19,330,623	L 31,801,010

Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez es el riesgo de que la Administradora no pueda cumplir con compromisos y obligaciones financieras debido a escasez de los recursos necesarios para cubrirlos. Esta contingencia puede obligar a la Administradora a que recurra a la venta de activos en condiciones desfavorables, tales como descuentos inusuales, mayores costos financieros, con el objetivo de disponer de los recursos requeridos, incurriendo en pérdidas patrimoniales. La Administración identifica y gestiona el riesgo de liquidez, a través de la administración de sus activos y pasivos

El enfoque de la Administradora para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad de la Compañía para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Banco mantiene activos líquidos que incluyen las disponibilidades e instrumentos financieros para los que existe un mercado activo y líquido. Estos activos se pueden vender fácilmente para cumplir con los requerimientos de liquidez.

Al 31 de diciembre, la siguiente tabla provee un análisis de los activos y pasivos financieros de acuerdo con los vencimientos, basados en los periodos remanentes de pago:

Al 31 de diciembre de 2022	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Total
ACTIVOS					
Disponibilidades	8,674,722	-	-	-	L8,674,722
Inversiones financieras	18,698,080	17,668,960	111,230,176	237,896,732	385,493,948
Cuentas por cobrar	21,948,010	-	-	-	21,948,010
Total activos	49,320,812	17,668,960	111,230,176	237,896,732	416,116,680
PASIVOS					
Cuentas por pagar	1,083,273	-	15,868,107	-	16,951,380
Acreedores varios	1,427,434	-	951,809	-	2,379,243
Total pasivos	2,510,707	-	16,819,916	-	19,330,623
Margen de liquidez	46,810,105	17,668,960	94,410,260	237,896,732	396,786,057

Al 31 de diciembre de 2021	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Total
ACTIVOS					
Disponibilidades	539,262	-	-	-	539,262
Inversiones financieras	2,743,327	10,000,000	99,630,176	224,996,917	337,370,420
Cuentas por cobrar	18,601,627	-	-	-	18,601,627
Total activos	21,884,216	10,000,000	99,630,176	224,996,917	356,511,309
PASIVOS					
Cuentas por pagar	540,986	-	25,204,145	-	25,745,131
Acreedores varios	5,043,880	-	1,011,999	-	6,055,879
Total pasivos	5,584,866	-	26,216,144	-	31,801,010
Margen de liquidez	16,299,350	10,000,000	73,414,032	224,996,917	324,710,299

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, como tasas de interés, o cambios de moneda extranjera, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo cambiario - Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para efecto de las normas contables este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en moneda extranjera.

Además del monitoreo al valor en riesgo relacionado con moneda extranjera, la Compañía monitorea cualquier riesgo de concentración relacionado con cualquier moneda extranjera en relación con la conversión de transacciones en moneda extranjera y de activos y pasivos financieros monetarios en monedas distintas a la moneda funcional de la Compañía.

En la tabla que se presenta a continuación se muestra la exposición neta de la Compañía al riesgo de cambio en monedas extranjeras, al 31 de diciembre.

Es el riesgo a que está expuesta la Compañía por fluctuaciones en el valor de los activos y pasivos financieros ocasionados por cambios en las tasas de interés.

	2022	2021
Activos en moneda extranjera:		
Disponibilidades	US\$42,712	US\$9,257
Inversiones financieras	2,928,233	-
Cuentas por cobrar	270,211	185,112
	3,241,156	194,369
Pasivos en moneda extranjera:		
Acreedores varios	36,754	(80,944)
Posición neta	36,754	(80,944)
	US\$3,277,909	US\$113,425

Riesgo de tasa de interés - Sustancialmente, todos los activos financieros de la Compañía generan intereses.

Los intereses que generan los activos financieros de la Compañía, están basados en tasas que han sido establecidos de acuerdo con las tasas de mercado. La estructura de vencimiento de los activos y pasivos financieros de la Compañía se encuentran revelados en los cuadros anteriores.

Al 31 de diciembre, la tasa de rendimiento ponderada de las inversiones financieras es de 8.63% (diciembre 2021: 5.91%)

Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdida directa o indirecta resultante de procesos, personas y sistemas internos inadecuados o fallidos o de hechos externos.

La Compañía ha establecido una estructura de control y procedimientos contables para disminuir el impacto de este riesgo, que incluye niveles de aprobación para transacciones significativas, segregación de funciones y 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 puestos para contratar personal con el nivel académico requerido para cada posición, los puestos claves de la Compañía están a cargo de personal con capacidad, conocimiento y experiencia adecuados para el desenvolvimiento del puesto.

Riesgo legal y regulatorio

Es el riesgo que los contratos estén documentados incorrectamente o no sean exigibles legalmente en la jurisdicción en la cual los contratos han de ser exigidos o donde las contrapartes operan. Esto puede incluir el riesgo que los activos pierdan valor o que los pasivos se incrementen debido a asesoría legal o documentación inadecuada o incorrecta. Adicionalmente, las leyes existentes, pueden fallar al resolver asuntos legales que involucren a la Compañía; una demanda que involucre a la Compañía puede tener implicaciones mayores para el negocio e implicarle costos adicionales. La Compañía como institución regulada es susceptible, particularmente a los riesgos legales cuando formalizan nuevas clases de transacciones y cuando el derecho legal de una contraparte para formalizar una transacción no está establecido.

Es responsabilidad del Vicepresidente jurídico conjuntamente con los otros responsables de las áreas de la Compañía, establecer procedimientos para manejar y controlar el riesgo legal.

Riesgo reputacional

Es el riesgo de pérdida de negocio por la opinión pública negativa y daño consecuente en la reputación de la Compañía que se origina por fallas en la gestión apropiada de algunos de los riesgos citados anteriormente, o del involucramiento en actividades impropias o ilegales por la Compañía o su administración tales como lavado de dinero o la intención de ocultar pérdidas.

La Compañía está expuesto al riesgo de que los servicios puedan ser utilizados para la legitimación de activos financieros, de modo que puedan ser usados sin que se detecte la actividad ilegal que se produce. Esto podría tener implicaciones legales o sanciones por 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 pudiese ocasionar a la imagen de la Compañía.

La Compañía como parte de Grupo Financiero Ficohsa 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, el cual requiere de la implementación de procedimientos relativos al conocimiento del cliente, capacitación del personal, reporte de transacciones, alertas en los sistemas, nombramiento del gerente de cumplimiento y la creación de la unidad de riesgo.

4. DISPONIBILIDADES

Al 31 de diciembre, las disponibilidades, se detallan a continuación:

	2022	2021
Depósitos en instituciones financieras nacionales	L8,663,556	L539,262
Depósitos en instituciones financieras del exterior	11,166	-
Total	L8,674,722	L539,262

5. INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, las inversiones financieras se detallan a continuación:

	2022	2021
Inversiones financieras al costo amortizado	L381,795,868	L334,627,093
Rendimiento financieros por cobrar	3,698,080	2,743,327
Total	L385,493,948	L337,370,420

Al 31 de diciembre, el movimiento de las inversiones financieras se detalla a continuación:

	Activos financieros a costo amortizado
Saldo al 31 de diciembre 2020	L182,182,856
Compra de instrumentos financieros	427,977,507
Ventas y redenciones	(275,214,998)
Efecto prima / descuento	(922,786)
Diferencia cambiario	604,514
Saldo al 31 de diciembre 2021	334,627,093
Compra de instrumentos financieros	205,688,755
Redenciones	(157,399,699)
Efecto prima / descuento	(1,669,198)
Diferencia cambiario	548,917
Saldo al 31 de diciembre 2022	L381,795,868

De acuerdo con el artículo No. 6 de La Ley del Régimen Opcional Complementario para la Administración de Fondos Privados de Pensiones, la Compañía está obligada a invertir como mínimo un diez por ciento (10%), de su capital en concepto de reserva para posibles pérdidas, bajo los mismos parámetros y límites de inversión exigidos para el Fondo que administran. Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantiene inversiones con propósitos financieros restringidos para dar cumplimiento al referido artículo la cual requiere un monto de inversiones por L38,133,052 (diciembre 2021: L32,693,891).

Al 31 de diciembre, la tasa de rendimiento ponderada de las inversiones financieras es de 8.63% (diciembre 2021: 5.91%)

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	2022	2021
Comisiones por cobrar al fondo	L21,602,331	L18,516,008
Otras cuentas por cobrar	345,679	85,619
Total	L21,948,010	L18,601,627

Las comisiones por cobrar, corresponden a la comisión de administración que la Compañía percibe por la administración de las cuentas de capitalización individuales, valores que son cobrados en el mes subsiguiente.

7. MOBILIARIO, EQUIPO Y MEJORAS

Al 31 de diciembre, los movimientos del mobiliario, equipo y mejoras, así como la depreciación acumulada, se detallan a continuación:

DESCRIPCIÓN	2021	Adiciones	Retiros	2022
Mobiliario y equipo	L1,394,503	L18,038	L(8,191)	L1,404,350
Mejoras a bienes arrendados	155,457	99,092	(128,820)	125,729
Otros equipos	823,957	635,961	(119,942)	1,339,976
Subtotal	2,373,917	753,091	(256,953)	2,870,055
Depreciación acumulada	(937,505)	(214,171)	177,769	(973,907)
Total	L1,436,412	L538,920	L(79,184)	L1,896,148

DESCRIPCIÓN	2020	Adiciones	Retiros	2021
Mobiliario y equipo	L1,394,503	L-	L-	L1,394,503
Mejoras a bienes arrendados	180,537	-	(25,080)	155,457
Otros equipos	569,477	254,480	-	823,957
Subtotal	2,144,517	254,480	(25,080)	2,373,917
Depreciación acumulada	(771,735)	(190,850)	25,080	(937,505)
Total	L1,372,782	L63,630	L-	L1,436,412

8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, los otros activos se detallan a continuación:

	2022	2021
Activos intangibles (neto) 1/	L27,611,854	L10,583,306
Gastos anticipados 2/	1,117,419	1,338,440
Total	L28,729,273	L11,921,746

1/ Al 31 de diciembre, el movimiento de los activos intangibles se detalla a continuación:

DESCRIPCIÓN	2021	Adiciones	Retiros	Traslados	2022
Programas, aplicaciones y licencias	L16,790,093	L348,304	L(245,950)	L1,328,502	L18,220,949
Menos: amortización acumulada	(7,544,154)	(2,451,534)	245,950	-	(9,749,738)
Subtotal	9,245,939	(2,103,230)	-	1,328,502	8,471,211
Activos intangibles en proceso	1,337,367	19,131,778	-	(1,328,502)	19,140,643
Total	L10,583,306	L17,028,548	L-	L-	L27,611,854

DESCRIPCIÓN	2020	Adiciones	Retiros	Traslados	2021
Programas, aplicaciones y licencias	L20,199,156	L2,591,947	L(6,761,928)	L373,811	L16,790,093
Menos: amortización acumulada	(8,334,310)	(1,982,295)	4,950,982	-	(7,544,154)
Subtotal	11,864,846	609,652	(1,810,946)	373,811	9,245,939
Activos intangibles en proceso	597,953	811,365	-	(499,295)	1,337,367
Total	L12,462,799	L1,421,017	L(1,810,946)	L(125,484)	L10,583,306

2/ Al 31 de diciembre, los gastos anticipados se detallan a continuación:

	2022	2021
Alquileres, seguros y comisiones	L753,158	L437,488
Otros	364,261	900,952
Total	L1,117,419	L1,338,440

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por pagar se detallan a continuación:

	2022	2021
Obligaciones laborales por pagar	L10,207,759	L9,891,453
Impuesto sobre la renta y aporte solidario (nota 17)	5,660,348	15,312,692
Retenciones e impuestos por pagar	1,083,273	540,986
Total	L16,951,380	L25,745,131

10. ACREEDORES VARIOS

Al 31 de diciembre, los acreedores varios se detallan a continuación:

	2022	2021
Acreedores varios 1/	L1,170,682	L4,857,699
Facturas por pagar	256,752	186,181
Cuentas por pagar partes relacionadas	951,809	1,011,999
Total	L2,379,243	L6,055,879

1/ Los acreedores varios incluyen saldos por pagar a proveedores de bienes y servicios.

11. PROVISIONES

Al 31 de diciembre, las provisiones se detallan a continuación:

	2022	2021
Indemnizaciones laborales	L7,494,043	L6,545,526
Otras 1/	38,586,916	4,584,025
Total	L46,080,959	L11,129,551

1/ De acuerdo con el Art. No 6 Reformado de la Ley del régimen opcional complementario para la administración de fondos privados de pensiones, detallado en el Decreto No 12-2021 publicado en la Gaceta el 7 de agosto de 2021, las Administradoras de Fondos Privados de Pensiones deben constituir una reserva para pérdidas equivalente al diez por ciento (10%) del capital y reservas de capital de la Administradora; dicha reserva será utilizada para absorber pérdidas por una inadecuada gestión administrativa, la forma de utilización, aplicación y registro de dicha reserva será establecida en el reglamento de reservas para pérdidas que para tales efectos emita la Comisión. (Véase nota 15).

Posteriormente, mediante CIRCULAR CNBS No.017/2021 de fecha 01 de octubre de 2021 la CNBS remitió el "Reglamento para el cálculo del índice de capital y constitución de la reserva para pérdida de las administradoras de fondos privados de pensiones (AFP)", donde en el artículo 20. Periodo de Adecuación, estableció que "Las Administradoras que a la fecha de entrada en vigencia del presente Reglamento necesiten realizar ajustes a su Reserva para Pérdidas (RP), deben presentar a la Comisión un Plan de Adecuación con el detalle de las acciones a realizar para dar cumplimiento a lo establecido en la Ley del Régimen Opcional Complementario para la Administración de Fondos Privados de Pensiones y lo señalado en este Reglamento. El plazo de las acciones en referencia no debe exceder de treinta y seis (36) meses, contados a partir de la entrada en vigencia de la reforma de la Ley del Régimen Opcional Complementario para la Administración de Fondos Privados de Pensiones, contenida en el Decreto Legislativo No.12-2021, publicada en el Diario Oficial La Gaceta el 7 de agosto del 2021.

Al 31 de diciembre, en cumplimiento con la ley y el reglamento emitido, la Compañía registró una provisión para pérdidas por un monto de L38,586,916 (diciembre 2021: L4,584,025) de acuerdo al plan de adecuación presentado a la CNBS.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre, el capital social se detalla a continuación:

	2022	2021
Capital	L 265,675,000	L 265,675,000
Total	L 265,675,000	L 265,675,000

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, la Compañía recibió aporte de capital en efectivo por un monto de L52,813,000.

13. INGRESOS DE OPERACIÓN

Al 31 de diciembre, los ingresos de operación se detallan a continuación:

	2022	2021
Comisiones de administración de fondos de pensiones y cesantías	L166,504,661	L142,636,769
Total	L166,504,661	L142,636,769

Los ingresos por administración de fondos corresponden a la comisión de administración que la Compañía percibe en base a un porcentaje cobrado por la administración de las cuentas de capitalización individuales.

14. INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, los ingresos financieros se detallan a continuación:

	2022	2021
Rendimientos por disponibilidades	L258,378	L 1,155,136
Rendimientos por inversiones medidas al costo amortizado	22,022,252	14,963,681
Total	L 22,280,630	L 16,118,817

15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre, los gastos de funcionarios y empleados se detallan a continuación:

	2022	2021
Gastos de personal	L53,084,487	L48,477,504
Gastos de consejeros y directores	662,027	939,395
Gastos de operación 1/	54,530,891	28,561,447
Gastos por impuestos municipales	754,146	566,012
Gastos por depreciación mobiliario, equipo y mejoras	214,171	190,849
Gastos por amortización de activos intangibles	2,451,535	2,585,944
Otros gastos de operación	1,139,408	1,288,455
Total	L112,836,665	L82,609,606

1/ El incremento en los gastos de operación corresponde a la constitución de la reserva para pérdidas de acuerdo a la Ley del régimen opcional complementario para la administración de fondos privados de pensiones. (Véase nota 11)

16. OTROS INGRESOS

	2022	2021
Ganancia en venta de activos financieros 1/	L-	L 13,894,897
Ganancia cambiaria neta	535,887	165,144
Otros ingresos	525,407	847,094
Total	L1,061,294	L 14,907,135

1/ La ganancia de capital obtenida por la Compañía al cierre del 31 de diciembre de 2021 por L13,894,897 corresponden a operaciones de venta de Bonos y Letras del Gobierno de Honduras, estas operaciones no corresponden al giro habitual del negocio por lo que se realizan en forma ocasional.

17. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Al 31 de diciembre, el gasto e impuesto por pagar sobre aportación solidaria fue calculado de la manera siguiente:

	2022	2021
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	L76,930,736	L 91,052,974
Gastos no deducibles (ingresos no gravables) neto	(1,633,660)	(15,846,307)
Renta neta gravable	75,297,076	75,206,667
Impuesto sobre la renta 25%	18,824,269	18,801,667
Impuesto de aportación solidaria 5%	3,714,854	3,710,333
Gasto e impuesto por pagar aportación solidaria	22,539,123	22,512,000
Otros	5,225	5,252
Pagos a cuenta y crédito fiscal	(16,884,000)	(7,204,560)
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 9)	L 5,660,348	L 15,312,692

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía calculó y registró su tributo sobre el impuesto sobre la renta y aportación. De acuerdo a la legislación fiscal vigente, las entidades incurren en el impuesto al activo neto, únicamente cuando el impuesto sobre la renta y la aportación solidaria generada son inferiores al impuesto al activo neto correspondiente.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, la Compañía incurre en impuesto al activo neto, únicamente cuando el impuesto sobre la renta y la aportación solidaria generada son inferiores al impuesto al activo neto correspondiente. Asimismo, a partir del periodo fiscal 2016, las personales naturales y jurídicas pagarán el 1.5% sobre ingreso brutos iguales o superiores a L10,000,000 cuando el impuesto sobre la renta según tarifa del artículo 22, resulte menor a dicho cálculo. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía deberá pagar impuesto sobre la renta y aportación solidaria.

Impuesto sobre la renta - De acuerdo con el Artículo No. 22, literal a) de la ley de impuesto sobre la renta, las personas jurídicas pagarán una tarifa del 25% sobre la renta neta gravable.

Impuesto al activo neto - De acuerdo con la legislación tributaria de Honduras, el impuesto al activo neto se calcula el 1% sobre el exceso de L3,000,000 del total de activos y es pagadero solamente si este impuesto excede del impuesto sobre la renta calculado al 25%. Están exentas de este pago las compañías que están sujetas a regímenes especiales tales como Régimen de Importación Temporal, Zona Libre y otros.

Aportación solidaria - El aporte de solidaridad fue creado por el Gobierno de Honduras, mediante Decreto No.51-2003, el cual consiste en que las empresas con rentas mayores a L1,000,000, deben pagar un 5% calculado sobre la renta neta gravable. El valor resultante de este cálculo debe pagarse en cuatro pagos trimestrales en las siguientes fechas; junio, septiembre, diciembre y el último pago en abril de cada año.

Mediante Decreto No. 278-2013 en el Artículo 15, se 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, el que en adelante debe leerse así: Las personas jurídicas, excepto las incluidas en los regímenes especiales de exportación y turismo sin perjuicio de lo establecido en el Artículo 22 de la Ley del Impuesto sobre la renta, pagarán una aportación solidaria del cinco por ciento (5%) que se aplicará sobre el exceso de la renta neta gravable superior a un millón de lempiras (L1,000,000), a partir del periodo fiscal 2014 en adelante.

Impuesto sobre los ingresos brutos - Mediante Decreto 278-2013, en el artículo 9 se modificó el artículo 22, en el sentido de adicionar el Artículo 22-A, el que debe leerse así: Las personas naturales o jurídicas domiciliadas en Honduras pagarán el uno punto cinco por ciento (1.5%) sobre los ingresos brutos iguales o superiores a diez millones de lempiras (L10,000,000) del periodo impositivo cuando la aplicación de las tarifas señaladas en el literal a) y b) del Artículo 22 de la presente Ley, resultaren menores al uno punto cinco por ciento (1.5%) de los ingresos brutos declarados.

Las empresas que declaren pérdidas de operación estarán sujetas a lo establecido en el Decreto No. 96-2012 del 20 de junio de 2012.

Mediante decreto No 31-2018 se reforma el artículo 22-A de la ley del impuesto sobre la renta, contenido en el decreto 278-2013 de la manera siguiente:

Las empresas con ingresos iguales o superiores a L100,000,000.00 que declaren pérdidas de operación en dos (2) periodos alternos o consecutivos, están sujetas a lo establecido en el Decreto No. 96-2012, del 20 de junio del 2012 publicado en el Diario Oficial "La Gaceta" el 20 de julio de 2012.

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan a continuación:

	2021	2020
Activos:		
Disponibilidades	L8,663,557	L8,663,557
Inversiones financieras	36,916,442	37,524,459
Total	L45,579,999	L46,188,016
Pasivos:		
Cuentas por pagar	L951,809	L1,011,999
Total	L951,809	L1,011,999
Gastos:		
Gastos por comisiones	L420,418	L420,418
Otros gastos generales 1/	1,756,919	1,756,919
Total	L2,177,336	L2,177,336

1/ Incluye a gastos relacionadas con el curso normal de las operaciones de la compañía como ser arrendamiento de inmuebles, gastos de comercialización y primas de seguros entre otros.

19. CONTINGENCIAS

Impuesto sobre la renta - Las declaraciones del impuesto sobre la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 al 2021, presentadas por la Compañía, no han sido revisadas por las autoridades fiscales. De acuerdo con el Artículo No. 144 del Código Tributario, reformado por el decreto 170-2016, los derechos y acciones de la Secretaría de Estado en el Despacho de Finanzas (SEFIN), la Administración Tributaria, la Administración Aduanera y del obligado tributario, se extinguen; cuando no los ejerciten dentro del plazo legalmente señalado y es efectiva cuando transcurra el plazo contenido en el Código; y, la responsabilidad y la acción del obligado tributario para solicitar la devolución o repetición por tributos y accesorios, así como las acciones y facultades del Estado para verificar, comprobar, fiscalizar, investigar, practicar diligencias y exámenes, determinar y exigir el pago de las obligaciones previstas en el Código, prescriben en forma definitiva por el transcurso de:

- Cuatro (4) años en el caso de obligaciones de importación, exportación o cualquier otra relativa a operaciones comprendidas dentro de los regímenes aduaneros;
- Cinco (5) años en el caso de obligaciones relativas a obligados tributarios inscritos en el Registro Tributario Nacional (RTN);
- Siete (7) años en los demás casos.

Precios de transferencia - Mediante Decreto No. 232-2011 del 10 de diciembre de 2011, el Gobierno de Honduras, emitió la Ley de Regulación de Precios de Transferencias, cuyo objetivo es regular las operaciones comerciales y financieras que se realizan entre partes relacionadas o vinculadas de acuerdo con el principio de libre o plena competencia, el ámbito de aplicación alcanza cualquier operación que se realice entre personas naturales o jurídicas domiciliadas o residentes, relacionadas o vinculadas con personas naturales o jurídicas no residentes o no domiciliadas y aquellas amparadas bajo regímenes especiales que gocen de beneficios fiscales.

Esta regulación entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2014, mientras que el Reglamento de la Ley de Regularización de Precios de Transferencia entró en vigencia el 18 de septiembre de 2015, de acuerdo al artículo No. 30 del reglamento, los contribuyentes sujetos a esta ley deben presentar ante las autoridades fiscales considerando la información del periodo fiscal anterior, una declaración informativa a través del Formulario Denominado "Declaración Jurada Informativa Anual Sobre Precios de Transferencia", de acuerdo al artículo No. 32 del reglamento, los contribuyentes sujetos a esta ley deben presentar ante las autoridades fiscales cuando así sea solicitado, un estudio en materia de precios de transferencia.

En el estudio de precios de transferencia realizado para el año que terminó el 31 de diciembre de 2021 no se identificaron ajustes que deban ser considerados en los estados financieros, a la fecha de la emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra en proceso de elaboración del estudio de precios de transferencia para el año que terminó el 31 de diciembre de 2022, no se espera que existan posibles impactos sobre estos estados financieros y su operación de los años terminados el 31 de diciembre de 2022, por considerar que todas sus transacciones con partes relacionadas y vinculadas han sido realizadas a precios de mercado, no obstante cualquier interpretación diferente puede darse en el futuro como resultados de revisiones por parte del Servicio de Administración de Rentas (SAR).

20. DIFERENCIAS CON NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Según circular No.003/2019, emitida por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) indica a las administradoras de fondos de pensiones y fondos administrados que deben cumplir con el siguiente programa para la adopción y aplicación efectiva del Marco Contable Basado en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) combinadas con Normas Prudenciales:

- Período de transición para la adopción de las NIIF, combinadas con Normas Prudenciales del 1 de enero al 31 de diciembre del 2020.
- Período de aplicación efectiva del 1 de enero al 31 de diciembre del 2021
- Presentación de los estados financieros comparativos con base en NIIF, combinadas con normas prudenciales, períodos terminados al 31 de diciembre del 2020 y 2021 respectivamente.

Dada la operatividad de la Compañía, la adopción del nuevo marco contable no tuvo impactos significativos en el reconocimiento, valoración y medición de activos y pasivos en los estados financieros, no así a nivel de revelación que se rige por las normas prudenciales de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (Véase nota 2), las principales diferencias se detallan a continuación:

Instrumentos financieros - La Compañía registra el efectivo, cuentas por cobrar, y las cuentas por pagar al costo; las NIIF requieren de ajuste al valor razonable y del costo amortizado de estos rubros. Los efectos sobre los estados financieros de estas diferencias no han sido cuantificados por la administración de la Compañía.

La compañía no ha determinado los efectos de la aplicación de la clasificación y medición de los instrumentos financieros bajo la NIIF 9 "Instrumentos financieros".

La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos se midan posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea el de recuperar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que corresponden exclusivamente a pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. También se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral las inversiones en instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al recuperar los flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros y que tengan términos contractuales del activo financiero que producen, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyen pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente. Todas las otras inversiones en instrumentos de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en ganancias o pérdidas.

Valor razonable de activos y pasivos financieros - Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren que se divulgue en los estados financieros el valor razonable de los activos y pasivos monetarios. La Compañía no revela esta información en los estados financieros.

Consolidación - De acuerdo con NIIF 10 - requiere que una entidad (la controladora) que controla una o más entidades distintas (subsidiarias) presente estados financieros consolidados; define el principio de control, y establece el control como la base de la consolidación; establece la forma en que se aplica el principio de control para identificar si un inversor controla una participada y por ello debe consolidar dicha entidad; adicionalmente establece que una controladora elaborará estados financieros consolidados utilizando políticas contables uniformes para transacciones y otros sucesos que, siendo similares, se hayan producido en circunstancias parecidas.

Arrendamientos - La Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 16 "Arrendamientos" introdujo un modelo contable único en el estado de situación financiera para los arrendatarios. Como resultado de la aplicación de los principios, como arrendatario, se deben reconocer activos con derecho de uso que representan los derechos para usar los activos subyacentes y pasivos de arrendamiento que representan la obligación de hacer pagos de arrendamiento. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Indemnizaciones laborales - La Compañía registra una provisión para el pago de prestaciones laborales por despido, muerte o renuncia voluntaria. Las NIIF indican como contabilizar y medir los planes de beneficios definidos y beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las enmiendas requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se ocurran, y por lo tanto eliminar el "enfoque del corredor" permitido por la versión previa de la NIC 19 y acelerar el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Las modificaciones requieren que todas las ganancias y pérdidas actuariales sean reconocidas inmediatamente a través de otro resultado integral para que el activo o pasivo neto reconocido en el estado de posición financiera refleje el valor total del déficit o superávit del plan. Por otra parte, el costo de los intereses y el rendimiento esperado de los activos utilizados en la versión anterior de la NIC 19 se sustituyen con un monto de "intereses netos", que se calcula aplicando la tasa de descuento a los beneficios definidos pasivos o activos netos. Las modificaciones de la NIC 19 requieren la aplicación retroactiva.

Remuneraciones a la gerencia - La compañía no divulga el monto de las remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia, lo cual es requerido de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 24.

Impuesto sobre la renta diferido - La Compañía no reconoce los impuestos diferidos, los cuales de acuerdo a la NIC 12 reflejan el efecto de las transacciones reconocidas en los estados financieros, pero no en las declaraciones de renta, o viceversa.

Deterioro de activos - La Compañía registra sus activos de acuerdo a los requerimientos del ente regulador, las NIIF requieren que los activos sujetos al deterioro sean registrados a su valor recuperable.

Revelaciones - Las NIIF requieren un mayor nivel de revelación en las notas a los estados financieros. 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.

21. REESTRUCTURACIÓN FLUJO DE EFECTIVO

En cumplimiento de solicitud enviada por la superintendencia de pensiones y valores, mediante nota SPVUA-NO-135/2022, en el cual se nos recomienda la implementación completa del modelo de estados financieros y notas mínimas de las administradoras de fondos de pensiones, aprobadas por la CNBS, mediante resolución SPV No.403/21-05-2019, el flujo de efectivo presentado al 31 de diciembre del 2021, fue reestructurado en su método de presentación, de un método indirecto al método directo propuesto por el modelo de la Comisión de Nacional de Bancos y Seguros (CNBS):

	31 de diciembre de 2021		
	Previamente reportado	Reestructurado	Variación
Flujo neto proveniente de las actividades de operación	L84,422,931	L(69,832,251)	L (154,255,182)
Flujo neto provenientes de los actividades de inversión	(155,976,545)	(1,721,363)	154,255,182
Flujo neto provenientes de los actividades de financiamiento	52,813,000	52,813,000	
Decremento neto en el efectivo	L(18,740,614)	L(18,740,614)	L-

22. EVENTOS POSTERIORES

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2022, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 10 de abril de 2023, la fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base a esta, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieran el reconocimiento o revelación en los estados financieros.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022, fueron aprobados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 31 de marzo de 2023.