

**Deloitte & Touche, S. de R.L.**  
R.T.N.:08019002267146 [www.deloitte.com/hn](http://www.deloitte.com/hn)

**Deloitte.**  
Tegucigalpa, 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

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 del Fondo de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República de Honduras.

*Responsabilidades de la Administración y 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 del Fondo, 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 del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de generación de información financiera del Fondo de Pensiones Ficohsa.

*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 verse 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 del Fondo 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 del Fondo 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 el Fondo 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 del Fondo 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.

## FONDOS DE PENSIONES FICOHSA

### ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y CIFRAS CORRESPONDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021  
(Expresados en Lempiras)

	Notas	2022	2021
<b>ACTIVOS</b>			
Disponibilidades	2a,4	L552,395,113	L628,577,207
Inversiones financieras	2b,k,5	8,718,025,896	6,570,306,803
Créditos netos	2c,g,6	311,196,525	143,869,819
Cuentas por cobrar	2d,7	19,768,615	7,013,179
Propiedades de inversión	2e,8	200,938,710	119,024,717
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>L9,802,324,859</b>	<b>L7,468,791,725</b>
<b>PASIVOS</b>			
Obligaciones por pagar	2o, 9	L31,351,443	L27,502,200
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>31,351,443</b>	<b>27,502,200</b>
<b>Patrimonio</b>			
Fondo de aportaciones	10	9,773,064,964	7,441,226,332
Fondo restringido		(2,091,548)	63,193
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>9,770,973,416</b>	<b>7,441,289,525</b>
<b>TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO</b>		<b>L9,802,324,859</b>	<b>L7,468,791,725</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

## FONDOS DE PENSIONES FICOHSA

**ESTADO DE LOS ACTIVOS NETOS PARA ATENDER BENEFICIOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y CIFRAS CORRESPONDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**  
 (Expresados en Lempiras)

Activos	Notas	2022	2021
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	<b>L552,395,113</b>	<b>L628,577,207</b>
Depósitos en instituciones financieras		552,395,113	628,577,207
Inversiones financieras	5	<b>8,718,025,896</b>	<b>6,570,306,803</b>
Inversiones financieras a costo amortizado		8,060,922,480	6,095,265,436
Inversiones financieras designadas a valor razonable		215,823,750	109,643,816
Inversiones financieras designadas al costo		319,261,313	286,535,416
Rendimientos financieros por cobrar sobre inversiones financieras		124,990,216	78,862,135
Estimación por deterioro acumulado		(2,971,863)	-
Créditos netos	6	<b>311,196,525</b>	<b>143,869,819</b>
Créditos vigentes		309,785,540	143,097,184
Rendimientos devengados por cobrar sobre créditos		1,410,985	772,635
Cuentas por cobrar	7	<b>19,768,615</b>	<b>7,013,179</b>
Cuentas por cobrar varias		19,198,210	6,846,100
Cuentas por cobrar a la administradora		570,405	167,079
Propiedades de inversión	8	<b>200,938,710</b>	<b>119,024,717</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>L9,802,324,859</b>	<b>L7,468,791,725</b>
<b>Pasivos:</b>			
Obligaciones por pagar	9	<b>L31,351,443</b>	<b>L27,502,200</b>
Cuentas por pagar		30,044,013	26,690,978
Impuestos y retenciones por pagar		339,103	116,975
Depósitos en garantía		968,327	694,247
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>31,351,443</b>	<b>27,502,200</b>
<b>ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA ATENDER BENEFICIOS</b>		<b>L9,770,973,416</b>	<b>L7,441,289,525</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

## FONDOS DE PENSIONES FICOHSA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PERIODO DE LOS ACTIVOS NETOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y CIFRAS CORRESPONDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**  
 (Expresados en Lempiras)

Concepto	Notas	2022	2021
Saldo inicial de los activos netos		L 7,441,226,332	L4,066,718,900
<b>Ingresos</b>		4,515,633,719	4,440,507,972
<b>Aportaciones</b>	11	3,910,602,405	3,978,195,735
Aportaciones de los participantes		2,450,797,645	2,210,960,302
Aportaciones de los empleadores		1,459,804,760	1,767,235,433
Otras aportaciones		528,487,126	397,291,689
<b>Rendimientos de los activos</b>	12	499,825,750	370,417,206
Intereses de inversiones financieras	2k	17,853,441	11,502,008
Intereses de créditos	2l	10,807,935	15,372,475
Intereses de otros activos		76,544,188	65,020,549
<b>Otros ingresos</b>	13	76,544,188	65,020,549
Otros ingresos		(2,183,795,087)	(1,066,000,540)
<b>Egresos</b>		(163,200,411)	(142,732,627)
<b>Comisiones pagadas a la AFP</b>		(140,721,740)	(142,732,627)
Comisiones de planes de pensiones	2j	(22,478,671)	-
Comisiones de planes de cesantías		(2,007,321,917)	(914,561,465)
<b>Beneficios pagados en el periodo</b>		(2,007,321,917)	(914,561,465)
Beneficios pagados a participantes	14	(13,272,759)	(8,706,448)
<b>Otros egresos</b>		(13,272,759)	(8,706,448)
Otros egresos		<b>L9,773,064,964</b>	<b>L7,441,226,332</b>
<b>Activos netos para atender beneficios</b>			

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021  
(Expresadas en Lempiras)**

**1. NATURALEZA DEL NEGOCIO Y FONDOS ADMINISTRADOS**

El Fondo de Pensiones Ficohsa.- Fue creado en el mes de mayo de 2015 por Administradora de Fondos de Pensiones Ficohsa, S.A. sociedad constituida bajo instrumento público número 179 de fecha 19 de diciembre de 2014 con domicilio en la ciudad de Tegucigalpa. El Fondo está constituido por 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, reformado mediante Decreto Legislativo No. 12-2021.

Los Fondos Privados de pensiones son constituidos con los aportes de sus afiliados, empleadores o de ambos con el objetivo de la creación de un ahorro individual destinado a la obtención de una pensión complementaria a los beneficios establecidos por otros regímenes, los Fondos Privados de Cesantía son constituidos con aportaciones voluntarias de los patronos a fin de crear una reserva de pasivo laboral, El Fondo de Cesantía siempre será considerado como un activo propiedad del empleador sujeto a su libre aportación y retiro.

El Fondo es administrado, a través de cuentas individuales de capitalización, por Administradora de Fondos de Pensiones Ficohsa compañía constituida mediante instrumento No 179 de fecha 19 de diciembre de 2014 inscrito con el número 25837 de la matrícula 2540691 en la República de Honduras, C.A., 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 y es supervisada por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS).

**2. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES****2.1 Base para la presentación de los Estados Financieros**

Los estados financieros han sido preparados por el Fondo de acuerdo con las normas emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, en adelante la Comisión, 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 los Fondos Administrados de Pensiones y Cesantías. Los estados financieros han sido preparados bajo el costo histórico, el cual es modificado por los activos y pasivos medidos a costo amortizado o al valor razonable con efecto en los resultados y en otro resultado integral.

Las diferencias entre las normas de la Comisión y NIIF deben divulgarse en una nota a los estados financieros véase (nota 16).

La emisión de los estados financieros y las notas explicativas son responsabilidad de la Administración del Fondo

**2.2 Políticas contables significativas**

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

**a) Efectivo y equivalente de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo e inversiones a corto plazo de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, incluyendo: efectivo y depósitos en instituciones del sistema financiero.

El fondo considera los depósitos a plazo colocado en las instituciones financieras con vencimientos originales de tres meses o menos como equivalentes de efectivo.

**b) Activos financieros**

El fondo reconoce como activos financieros, el efectivo y equivalentes de efectivo, las inversiones financieras, créditos y cuentas por cobrar y la Administración define la clasificación de un activo financiero al momento de su reconocimiento inicial como al costo, costo amortizado o valor razonable.

**i. 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

El costo amortizado de un activo financiero es la medida inicial de dicho activo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, menos cualquier disminución por deterioro.

**ii. Activos financieros a valor razonable**

Esta categoría está subdividida en activos financieros mantenidos para negociar, medidos a valor razonable con cambios en resultados y valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Las compras y ventas de activos financieros al valor razonable con efecto en los resultados y mantenidos para negociar son reconocidas en la fecha de liquidación.

Los activos financieros son dados de baja cuando los derechos para recibir los flujos de efectivo del activo financiero han expirado o cuando el Fondo ha transferido todos los riesgos y beneficios.

Los cambios en el valor razonable son reconocidos en el periodo que se originan, los cambios de instrumentos a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos en resultado y valor razonable con cambios en otro resultado integral son reconocidos en patrimonio.

El valor razonable de los instrumentos cotizados basados en el precio de mercado, el cual es proporcionado por la plataforma Bloomberg.

**iii. Activos financieros al costo**

El costo histórico de un activo financiero cuando se adquiere es el valor de los costos incurridos en su adquisición, que comprende la contraprestación pagada para adquirir, más los costos de transacción, los activos financieros medidos al costo histórico corresponde a inversión en acciones con una participación menor al 20%.

**c) Créditos netos**

Los créditos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables distintos de los instrumentos de inversión que no son cotizados en un mercado activo y que el Fondo no tiene la intención de vender inmediatamente o en el corto plazo y que no son mantenidos para negociación. Los créditos se presentan a su valor nominal pendiente de cobro, neto de las estimaciones por deterioro acumulado de acuerdo con lo establecido por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros en resolución GRD No 184/29-03-2022 y GRD No 186/31-03-2022 (Diciembre 2021: 209/08-05-2020) Normas para la evaluación y clasificación de cartera crediticia, en la que se establecen porcentajes de reserva entre 1% y 100% aplicable sobre la base de días mora del crédito.

Los intereses sobre los créditos se calculan con base en el valor principal pendiente de cobro y las tasas de intereses pactadas.

Los préstamos e intereses se presentan a su valor nominal pendiente de cobro, neto de las estimaciones por deterioro de valor acumulado sobre el importe del principal y de los rendimientos por cobrar.

El Fondo ha adoptado las políticas dictadas por la Comisión, en cuanto a la constitución de reservas que establecen las siguientes categorías de clasificación:

Categoría I (Créditos buenos)
Categoría II (Especialmente mencionados)
Categoría III (Crédito bajo norma)
Categoría IV (Créditos de dudosa recuperación)
Categoría V (Créditos de pérdida)

Al 31 de diciembre de 2022, mediante resolución GRD No 184/29-03-2022 y GRD No 186/31-03-2022 (Diciembre 2021: GES No 209/08-05-2020 y GES No 210/08-05-2020) emitidas por la Comisión para la constitución de reservas, se establecen los siguientes porcentajes de acuerdo a las categorías de clasificación:

Tipo de Deudor	CATEGORÍA				
	I	II	III	IV	V
Créditos de consumo con otras garantías	1%	5%	25%	60%	100%
Créditos de consumo para educación con garantía recíproca/hipotecaria	0%	0%	15-25%	40-60%	60-100%

**d) Cuentas por cobrar**

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

Un activo del contrato es el derecho del Fondo a la contraprestación a cambio de los servicios que el Fondo ha transferido al afiliado.

**e) Propiedades de inversión**

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento, pero no para la venta en el curso normal del negocio. Las propiedades de inversión están valuadas a su valor razonable en la moneda de origen de la inversión, los cambios en el valor razonable son imputados como cambios al valor del fondo administrado y es estimado una vez al año.

Una propiedad de inversión se da de baja en su enajenación o cuando la propiedad de inversión queda permanentemente retirada de uso y no se espera ningún beneficio económico futuro de su enajenación. Cualquier ganancia o pérdida que surja al dar de baja la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos netos y el valor en libros del activo) se incluye como aumento o disminución en el valor del fondo administrado en el período en el que la propiedad se da de baja.

**f) Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros del Fondo están medidas utilizando la moneda del entorno económico de la entidad (la moneda funcional). Los estados financieros están presentados en Lempiras (L), la cual es la moneda funcional y de presentación.

**g) Deterioro de activos****Activos registrados al costo amortizado**

El Fondo evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, 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 del Fondo con respecto a los eventos de pérdida siguientes:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado.
- Incumplimiento de las cláusulas contractuales, tales como impagos o moras en el pago de los intereses o el principal.
- El Fondo por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le otorga concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias.
- Es probable que el deudor entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera.
- El desaparecimiento de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras;
- La información observable indica que 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 del Fondo;
- Condiciones económicas del mercado local que se correlacionan con impagos en los activos del Fondo.

Si el Fondo 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.

La evaluación de deterioro es determinada por los días mora del deudor aplicando un porcentaje de reserva del 25% para créditos con mora entre 31 y 60 días, 60% para créditos con días mora entre 61 y 120 días y 100% para créditos con mora mayor a 120 días.

Si existe evidencia objetiva que una pérdida por deterioro ha ocurrido en los créditos y cuentas por cobrar o en las inversiones registradas al costo, el Fondo procede a lo siguiente:

En el caso de los créditos y cuentas por cobrar, el deterioro ocurrido se evalúa de acuerdo con los riesgos de cada deudor, con base en la capacidad de pago, capacidad empresarial, responsabilidad, situación económica - financiera, factores internos y externos que podrían afectar los resultados económicos del Fondo, historial de pagos, cobertura de las garantías reales y otros aspectos relacionados con dichos activos.

Cuando un crédito se vuelve incobrable, es dado de baja contra las estimaciones relacionadas por deterioro. Tales créditos son dados de baja después de haber completado todos los procedimientos establecidos en las normas emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) y de haber determinado el valor de la pérdida.

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.

**h) Beneficios pagados**

El Fondo distribuye los rendimientos diariamente sobre la base de lo devengado a través del cambio en el valor de la cuota y los paga en el momento de la liquidación de las participaciones acumuladas de sus afiliados.

**i) Aportaciones voluntarias**

Comprende los ingresos por aportaciones percibidas en efectivo del sector privado de las entidades aportantes y de los afiliados del sistema previsional privado; así como, de los convenios de afiliación institucionales y personales de los afiliados voluntarios, trabajadores independientes y otros ingresos conforme a los contratos suscritos. Se registran en la cuenta 311, conforme son recibidas las aportaciones.

**j) Comisiones por administración**

Egresos por comisiones pagadas a la Administradora que se derivan de la administración del fondo de pensiones, el cual puede ser deducido de los aportes mensuales, de la rentabilidad generada por la cuenta o del saldo de la cuenta individual de capitalización de los Afiliados, de conformidad a lo establecido en la ley del régimen opcional complementario para la administración de fondos privados de pensiones y a la normativa vigente aplicable.

**k) Intereses de inversiones financieras**

Comprende los incrementos en los beneficios económicos por los rendimientos devengados y producidos a lo largo del periodo contable, en forma de entradas o incrementos del valor de los activos financieros, que generan como resultado aumentos en el valor del Fondo Administrado.

**l) Intereses sobre créditos**

Registra los rendimientos financieros devengados reconocidos en el periodo contable por concepto de intereses de los créditos directos en las diferentes modalidades y que sea probable que los beneficios económicos asociados de la cartera crediticia fluyan al Fondo, conforme a la Política de Créditos del Fondo y demás regulaciones que le sean aplicables.

**m) Uso de estimaciones**

Los estados financieros son preparados de conformidad con las normas emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), se presentan en nota y en consecuencia incluyen importes que están basados en la mejor estimación de la Administración.

Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones y los reconocimientos realizados incluyen estimaciones de deterioro de créditos y sus rendimientos.

Las estimaciones de deterioro sobre créditos e intereses por cobrar son medidas sobre una base mensual y son aplicados los lineamientos definidos en las Normas para la Evaluación y Clasificación de la Cartera Crediticia de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS).

**n) Unidad monetaria y transacciones en moneda extranjera**

El fondo mantiene sus libros de contabilidad en Lempiras, moneda oficial de la República de Honduras y a su vez la moneda funcional del fondo. 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 moneda extranjera 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 la rentabilidad de los fondos administrados.

**o) Obligaciones por pagar**

Las cuentas por pagar son pasivos financieros que se mantienen por el Fondo bajo el modelo de costo amortizado, en el momento del reconocimiento inicial el Fondo medirá las cuentas por pagar por su precio de transacción.

**3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

Las políticas de administración de riesgo del Fondo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos a los cuales está expuesta, 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. El Fondo, 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.

**3.1 Riesgo de crédito**

Es el riesgo de una pérdida financiera que enfrenta el fondo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple sus obligaciones contractuales en la liquidación de una obligación con él fondo.

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

	2022	2021
<b>Activos financieros a valor nominal</b>		
Efectivo	L552,395,113	L628,577,207
<b>Activos financieros a costo amortizado:</b>		
Inversiones financieras	8,718,025,896	6,570,306,803
Créditos netos	311,196,525	143,869,819
Cuentas por cobrar	19,768,615	7,013,179
Total	<u>L9,601,386,149</u>	<u>L7,349,767,008</u>
<b>Pasivos financieros a costo amortizado:</b>		
Obligaciones financieras	L31,351,443	L27,502,200
Total	<u>L31,351,443</u>	<u>L27,502,200</u>

**3.2 Riesgo de liquidez**

Riesgo de liquidez es el riesgo de que el fondo no pueda cumplir con compromisos y obligaciones financieras debido a escasez de los recursos necesarios para cubrirlos. Esta contingencia puede obligar al Fondo 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.

El Fondo identifica y gestiona el riesgo de liquidez, a través de la administración de sus activos y pasivos

El enfoque del Fondo 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 del Fondo para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Fondo 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	Más de 5 años	Total
<b>ACTIVOS</b>							
Efectivo y equivalente de efectivo	552,395,113	-	-	-	-	-	552,395,113
Inversiones financieras	107,460,414	433,008,789	1,343,594,480	2,342,486,446	4,491,475,767	8,718,025,896	8,718,025,896
Préstamos por cobrar	1,420,549	7,461,750	13,808,112	199,587,930	88,918,184	311,196,525	311,196,525
Cuentas por cobrar	11,558,460	-	8,210,155	-	-	-	19,768,615
<b>Total activos</b>	<u>672,834,536</u>	<u>440,470,539</u>	<u>1,365,612,747</u>	<u>2,542,074,376</u>	<u>4,580,393,951</u>	<u>9,601,386,149</u>	
<b>PASIVOS</b>							
Cuentas por pagar	27,776,664	2,606,452	-	-	968,327	-	31,351,443
<b>Total pasivos</b>	<u>27,776,664</u>	<u>2,606,452</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>968,327</u>	<u>-</u>	<u>31,351,443</u>
<b>Margen de liquidez</b>	<u>645,057,872</u>	<u>437,864,087</u>	<u>1,365,612,747</u>	<u>2,542,074,376</u>	<u>4,579,425,624</u>	<u>9,570,034,706</u>	

	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	Más de 5 años	Total
<b>ACTIVOS</b>							
Efectivo y equivalente de efectivo	628,577,207	-	-	-	-	-	628,577,207
Inversiones financieras	63,975,560	310,423,784	1,052,405,108	1,131,505,344	4,011,997,007	6,570,306,803	6,570,306,803
Préstamos por cobrar	2,501,158	82,824	5,091,786	64,484,605	71,709,446	143,869,819	143,869,819
Cuentas por cobrar	6,236,299	-	776,880	-	-	-	7,013,179
<b>Total activos</b>	<u>701,290,224</u>	<u>310,506,608</u>	<u>1,058,273,774</u>	<u>1,195,989,948</u>	<u>4,083,706,453</u>	<u>7,349,767,008</u>	
<b>PASIVOS</b>							
Cuentas por pagar	18,649,775	8,158,178	-	-	694,247	-	27,502,200
<b>Total pasivos</b>	<u>18,649,775</u>	<u>8,158,178</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>694,247</u>	<u>-</u>	<u>27,502,200</u>
<b>Margen de liquidez</b>	<u>682,640,449</u>	<u>302,348,430</u>	<u>1,058,273,774</u>	<u>1,195,989,948</u>	<u>4,083,012,206</u>	<u>7,322,264,808</u>	

**3.3 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 del fondo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

**3.4 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, el Fondo 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 del fondo.

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

	2022	2021
<b>Activos en moneda extranjera:</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$3,626,948	US\$5,972,857
Inversiones financieras	115,448,534	47,759,142
Créditos netos	6,080,507	540,371
Cuentas por cobrar	295,356	18,935
	<u>125,451,345</u>	<u>54,291,304</u>
<b>Pasivos en moneda extranjera:</b>		
Obligaciones por pagar	452,664	139,701
	<u>452,664</u>	<u>139,701</u>
<b>Posición neta</b>	<u>US\$124,998,681</u>	<u>US\$54,151,603</u>

### 3.5 Riesgo de tasa de interés

Sustancialmente, todos los activos financieros del Fondo generan intereses.

Los intereses que generan los activos financieros del Fondo, 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 del Fondo se encuentran revelados en los cuadros anteriores.

### 3.6 Riesgo operacional

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

El Fondo 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 del Fondo están a cargo de personal con capacidad, conocimiento y experiencia adecuados para el desenvolvimiento del puesto.

### 3.7 Riesgo legal

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado (diferentes de las que provienen del riesgo de tasa de interés y del riesgo de tasa de cambio), sea que ellas estén causadas por factores específicos al instrumento financiero en concreto o a su emisor, o por factores que afecten a todos los instrumentos financieros similares negociados en el mercado.

### 3.8 Riesgo legal y regulatorio

Es el riesgo que los contratos suscritos con los aportantes, contratos de apertura de créditos entre otros 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 al Fondo; una demanda que involucre al Fondo puede tener implicaciones mayores para el negocio e implicarle costos adicionales. El Fondo 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 del Fondo, establecer procedimientos para manejar y controlar el riesgo legal.

### 3.9 Riesgo reputacional

Es el riesgo de pérdida de negocio por la opinión pública negativa y daño consecuente en la reputación del Fondo 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 el Fondo o su administración tales como lavado de dinero o la intención de ocultar pérdidas.

El Fondo 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 del Fondo.

El Fondo 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	L549,146,715	L625,941,063
Depósitos en bancos del exterior	3,248,398	2,636,144
Total	<u>L552,395,113</u>	<u>L628,577,207</u>

Los depósitos generan un rendimiento anual entre 0% y 3% para ambos años.

## 5. INVERSIONES FINANCIERAS

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

	2022	2021
<b>INVERSIONES FINANCIERAS</b>		
Inversiones financieras medidas al costo	L319,261,313	L286,535,416
Inversiones financieras medidas a costo amortizado	8,060,922,480	6,095,265,436
Inversiones financieras medidas a valor razonable con cambio en patrimonio	102,712,394	
Inversiones financieras medidas a valor razonable con cambio en resultados	113,111,356	109,643,816
Subtotal	8,596,007,543	6,491,444,668
Rendimientos financieros por cobrar (Deterioro acumulado sobre inversiones financieras)	(2,971,863)	-
Total	<u>L8,718,025,896</u>	<u>L6,570,306,803</u>

Al 31 de diciembre, inversiones financieras medidas al costo se detallan a continuación:

	% Participación	2022	2021
<b>EMISOR</b>			
Institución del sistema financiero	1.42%	L237,844,616	L237,844,616
Otras entidades	N/A	81,416,697	48,690,800
Total		<u>L319,261,313</u>	<u>L286,535,416</u>

Al 31 de diciembre, inversiones financieras medidas a costo amortizado y valor razonable se detallan a continuación:

	2022	2021
<b>EMISOR</b>		
Gobierno	L3,133,488,429	L3,271,654,705
Otras entidades	5,143,257,801	2,933,254,547
Total	<u>L8,276,746,230</u>	<u>L6,204,909,252</u>

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

	Activos Financieros Medidos al Costo	Activos Financieros Medidos al Costo Amortizado	Activos Financieros Medidos al Valor Razonable con Cambios en Resultados	Instrumentos financieros derivados	TOTAL
<b>INVERSIONES FINANCIERAS</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2021	L286,535,416	L6,095,265,436	L109,643,816	L294,325	L6,491,738,993
Ganancias (pérdidas) por fluctuación cambiaria	-	22,651,780	1,173,963	104,162,188	127,987,931
Adquisición de instrumentos financieros	32,725,897	3,801,816,131	-	-	3,834,542,028
Redenciones de instrumentos financieros	-	(1,834,987,286)	-	-	(1,834,987,286)
Ganancias (pérdidas) por cambios en el valor razonable			2,293,577	(1,744,119)	549,458
Amortizaciones tasa de interés efectiva	-	(23,823,581)	-	-	(23,823,581)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>L319,261,313</u>	<u>L8,060,922,480</u>	<u>L113,111,356</u>	<u>L102,712,394</u>	<u>L8,596,007,543</u>

	Activos Financieros Medidos al Costo	Activos Financieros Medidos al Costo Amortizado	Activos Financieros Medidos al Valor Razonable con Cambios en Resultados	Instrumentos financieros derivados	TOTAL
<b>INVERSIONES FINANCIERAS</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2020	L237,844,616	L3,382,306,444	-	L3,011,484	L3,623,162,544
Ganancias (pérdidas) por fluctuación cambiaria	-	20,037,884	L1,057,655		21,095,539
Adquisición de instrumentos financieros	48,690,800	5,111,937,057	108,586,161		5,269,214,018
Redenciones de instrumentos financieros	-	(2,415,495,718)	-	(3,011,484)	(2,418,507,202)
Amortizaciones tasa de interés efectiva	-	(3,520,231)	-	-	(3,520,231)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>L286,535,416</u>	<u>L6,095,265,436</u>	<u>L109,643,816</u>	<u>L-</u>	<u>L6,491,444,668</u>

## 6. CREDITOS NETOS

Al 31 de diciembre, los créditos netos se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre del 2022 y 2021, la tasa de rendimiento promedio ponderado 9.87% y 10.99% respectivamente.

La tasa de rendimiento promedio ponderado es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos por intereses y comisiones de la cartera de créditos, entre el saldo promedio mensual de la cartera nominal de créditos por el período reportado.

Al 31 de diciembre, la estructura por categorías de riesgo de la cartera crediticia de la forma siguiente:

CATEGORÍA DE RIESGO	2022	%	2021	%
I Créditos buenos	L305,362,441	98%	L140,485,479	98%
II Créditos especialmente mencionados	4,423,099	2%	2,611,705	2%
Totales	<u>L309,785,540</u>	<u>100%</u>	<u>L143,097,184</u>	<u>100%</u>

Al 31 de diciembre, el índice de morosidad se mantiene como sigue:

Indicador	2022	2021
Índice de Morosidad	0%	0%
<b>CONCEPTO</b>		
Saldo al principio de año	L-	L349,981
Estimación de año	-	(349,981)
	<u>L-</u>	<u>L-</u>

La cartera crediticia por créditos de consumo por categorías de riesgo y la estimación por deterioro por los periodos terminados al 31 de diciembre se muestran en los cuadros siguientes:

31 de diciembre de 2022						
Categoría de Riesgo / Créditos	Días mora	% de deterioro	Número de operaciones	Saldo capital	Saldo intereses por cobrar	Importe estimación por deterioro
Créditos buenos	Hasta 30 días	1%	610	L305,362,442	L1,377,819	-
	De 31 a 60 días	5%	10	4,423,098	33,166	-
Créditos especialmente mencionados				<u>L309,785,540</u>	<u>L1,410,985</u>	<u>-</u>

31 de diciembre de 2021

Categoría de Riesgo / Créditos	Días mora	% de deterioro	Número de operaciones	Saldo capital	Saldo intereses por cobrar	Importe estimación por deterioro
Créditos buenos especialmente mencionados	Hasta 30 días	1%	412	L 140,485,479	L 716,580	-
	De 31 a 60 días	5%	5	2,611,705	56,055	-
				L 143,097,184	L 772,635	

## 7. CUENTAS POR COBRAR

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

	2022	2021
Cuentas por cobrar varias 1/	L19,198,210	L6,846,100
Cuentas por cobrar a la administradora	570,405	167,079
<b>Total</b>	<b>L19,768,615</b>	<b>L7,013,179</b>

1/ Corresponde principalmente a transferencias pendientes de recibir por recuperación de cartera de créditos administrada por un fideicomiso.

## 8. PROPIEDAD DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre, el saldo de la propiedad de inversión se detalla a continuación:

	2022	2021
Bien inmueble	L200,938,710	L119,024,717
<b>Total</b>	<b>L200,938,710</b>	<b>L119,024,717</b>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el valor razonable de las propiedades de inversión es de L200,938,710 y L119,024,717 respectivamente, obtenido mediante valuación realizada por profesional calificado independiente y aprobado por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (ver nota 2.2 inciso e)

## 9. OBLIGACIONES POR PAGAR

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

	2022	2021
Comisiones por pagar	L21,525,987	L18,401,800
Afiliados	1,349,535	7,373,009
Cuentas por pagar	7,150,358	901,038
Otras obligaciones por pagar	18,133	15,131
Depósitos en garantía	968,327	694,247
Impuestos y retenciones por pagar	339,103	116,975
<b>Total</b>	<b>L31,351,443</b>	<b>L27,502,200</b>

## 10. FONDOS ADMINISTRADOS

Al 31 de diciembre, los importes están integrados de la manera siguiente:

	2022	2021
Aportaciones de Fondos de Pensiones	L7,811,459,881	L6,206,132,803
Aportaciones de Fondos de Cesantías	1,961,605,082	1,235,093,529
Valoración de Inversiones	(2,118,035)	-
Ajustes de adopción por primera vez de las NIIF	26,488	63,193
<b>Total</b>	<b>L9,770,973,416</b>	<b>L7,441,289,525</b>

## 11. APORTACIONES

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

	2022	2021
Aportaciones de fondos de pensiones	L2,572,260,514	L3,978,195,735
Aportaciones de Fondos de Cesantías	1,338,341,891	-
<b>Total</b>	<b>L3,910,602,405</b>	<b>L3,978,195,735</b>

## 12. RENDIMIENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, los rendimientos se detallan a continuación:

	2022	2021
Rendimientos por disponibilidades	L10,807,935	L15,372,475
Rendimientos por disponibilidades	10,807,935	15,372,475
Rendimientos por inversiones medidas al costo amortizado	466,812,495	347,948,336
Rendimientos por inversiones medidas al costo	23,523,799	21,708,094
Rendimientos por inversiones medidas al valor razonable	9,489,456	760,776
Rendimientos sobre inversiones	499,825,750	370,417,206
Intereses sobre créditos de consumo	17,853,441	11,502,008
Rendimientos por créditos	17,853,441	11,502,008
<b>Total</b>	<b>L528,487,126</b>	<b>L397,291,689</b>

## 13. OTROS INGRESOS

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

	2022	2021
Ganancias en Ventas de Activos Financieros	L31,803,282	L28,147,650
Otros Ingresos Financieros	44,740,906	36,872,899
<b>Total</b>	<b>L76,544,188</b>	<b>L65,020,549</b>

## 14. BENEFICIOS PAGADOS

Al 31 de diciembre, los beneficios pagados están conformado de la manera siguiente:

	2022	2021
Beneficios pagados a participantes	L2,007,321,917	L914,561,465
<b>Total</b>	<b>L2,007,321,917</b>	<b>L914,561,465</b>

## 15. VALOR CUOTA

Al 31 de diciembre, el valor cuota y el rendimiento anualizado generado se muestran a continuación:

	2022	2021
<b>Fondos en Moneda Nacional</b>		
Valor cuota	359,1779	345,6138
Rendimiento anualizado	7.6%	8.6%
<b>Fondos en Moneda Extranjera</b>		
Valor cuota	147,0549	141,2284
Rendimiento anualizado	4.8%	5.0%

## 16. DIFERENCIAS CON NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

Mediante Resolución SPV No.403/21-05-2019, la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, comunicó a través de Circular CNBS No. 003/2019 del 22 de mayo de 2019 a los Fondos de Pensiones, la adopción del marco de referencia contable y financiero con la emisión del balance de apertura conforme a NIIF al 31 de diciembre de 2019, iniciando el año de transición para la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), combinadas con las normas prudenciales por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 y el período de aplicación efectiva del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021 .

Dada la operatividad del Fondo, 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:

**Presentación de Estados Financieros-** El Fondo prepara el juego de estados financieros de acuerdo con el modelo requerido por la CNBS. Las NIIF requieren un juego de estados financieros compuesto por Estado de situación financiera, un estado de Resultados Integral, un estado de cambios en el patrimonio, un estado de flujos de efectivo y notas, que incluyan un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

**Instrumentos financieros.** – El Fondo registra el efectivo, créditos, cuentas por cobrar, y las obligaciones por pagar al costo; las NIIF requieren de ajuste al valor razonable y del costo amortizado de estos rubros de acuerdo al modelo de negocio del Fondo.

La NIIFs 9 considera un modelo de deterioro basado en las pérdidas crediticias esperadas. Este nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas se fundamenta en lo que se espera suceda en el futuro, mientras que el modelo actual que utiliza el Fondo se fundamenta en las normas prudenciales emitidas por la CNBS, la cual considera: capacidad de pago del deudor, comportamiento de pago del deudor, disponibilidad de garantías y entorno económico. Bajo NIIF 9 no será necesario que se haya producido lo que actualmente conocemos como un evento de deterioro y conceptualmente, todos los instrumentos financieros tendrán una pérdida por deterioro desde el “día 1”, posterior a su reconocimiento inicial.

**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. El Fondo no revela esta información en los estados financieros.

**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.

## 17. EVENTOS POSTERIORES

El Fondo 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.

## 18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022, fueron aprobados para su emisión por la Gerencia del fondo el 10 de abril de 2023.