

Deloitte & Touche, S. de R.L.
 R.T.N.:08019002267146 www.deloitte.com/hn
 Tegucigalpa, Honduras San Pedro Sula, Honduras
 Edificio Plaza América Torre Ejecutiva Santa Mónica
 5to. Piso Oeste, 4to. Nivel
 Colonia Florencia Norte Boulevard del Norte
 Apartado Postal 3878 Apartado Postal 4841
 Tel.: (504) 2276 9500 Tel.: (504) 2276 9501

Deloitte.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

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 2023 y 2022, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importante, la posición financiera de Administradora de Fondos de Pensiones FICOHSA, S.A., al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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.

Párrafos 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 en 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.

Responsabilidades de la Administración y los Responsables del Gobierno de la Compañía 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 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 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 
 22 de marzo de 2024
 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 2023 y 2022
 (Expresados en Lempiras)**

ACTIVOS	Notas	2023	2022
Disponibilidades	2a,4	L9,860,744	L9,860,744
Depósitos en Instituciones Financieras Nacionales		9,594,658	9,594,658
Depósitos en Instituciones Financieras del Exterior		266,086	266,086
Inversiones financieras netas	2b,c,5	373,473,153	373,473,153
Inversiones Financieras a Costo Amortizado		370,995,366	370,995,366
Rendimientos Financieros por Cobrar		2,477,787	2,477,787
Cuentas por cobrar netas	2b,c,6	23,774,218	23,774,218
Comisiones por Cobrar al Fondo		23,349,815	23,349,815
Valores por Cobrar		424,403	424,403
Propiedad, Planta y Equipo	2d,7	2,404,937	2,404,937
Mobiliario y Equipo de Oficina		3,520,698	3,520,698
Instalaciones		125,729	125,729
(Depreciación Acumulada de Propiedades, Planta y Equipo)		(1,241,490)	(1,241,490)
Otros activos	2f,8	33,275,322	33,275,322
Activos Intangibles		32,101,441	32,101,441
Otros Activos		1,173,881	1,173,881
TOTAL ACTIVO		L442,788,374	L442,788,374

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

(Continúa)

	Notas	2023	2022
Pasivos			
Cuentas por pagar	2g,o,9	L36,772,238	L24,445,423
Sueldos y Salarios por Pagar		11,072,982	10,207,759
Retenciones a Empleados por Pagar		323,604	656,102
Aportaciones Patronales por Pagar		192,174	156,463
Compensaciones y Beneficios Laborales por Pagar		8,617,751	7,494,043
Retenciones de Impuestos por Pagar		28,076	270,708
Impuesto sobre la Renta por Pagar		16,537,651	5,660,348
Acreeedores varios	2m,10	2,603,854	2,379,243
Acreeedores Diversos		2,603,854	2,379,243
Reservas	2h,11	38,586,916	38,586,916
Reserva para Perdidas		38,586,916	38,586,916
TOTAL PASIVO		77,963,008	65,411,582
Patrimonio			
Capital social	12	265,675,000	265,675,000
Capital Social Suscrito		265,675,000	265,675,000
Aportes Patrimoniales No Capitalizados		9,143,790	6,424,210
Reservas de Capital		9,143,790	6,424,210
Resultados acumulados		-	54,839,696
Resultado Neto del Periodo		90,006,576	54,391,613
TOTAL PATRIMONIO		364,825,366	381,330,519
TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO		442,788,374	446,742,101
CUENTAS DE ORDEN Y CONTROL		L390,938,705	L354,369,649

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.)

Estados de Resultados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(Expresados en Lempiras)

	Notas	2023	2022
Ingresos de operación:		L174,793,220	L166,504,661
Ingresos por comisiones	2i,13	174,793,220	166,504,661
Ingresos financieros:		23,493,277	22,280,630
Ingresos financieros	2j,14	23,493,277	22,280,630
Gastos financieros		-	-
Gastos financieros		-	-
Margen financiero		23,493,277	22,280,630
Margen de operación		198,286,497	188,785,291
Gastos de administración:	15	(55,339,115)	(53,084,487)
Gastos de personal		(55,339,115)	(53,084,487)
Gastos de consejeros y directores		(639,722)	(662,027)
Gastos de operación		(20,483,699)	(54,530,891)
Gastos por impuestos municipales		(705,957)	(754,146)
Gastos por depreciación de propiedad, planta y equipo		(274,010)	(214,171)
Gastos por amortización de activos intangibles		(2,559,511)	(2,451,535)
Otros gastos de operación		(1,645,117)	(1,139,408)
		(81,647,131)	(112,836,665)
Resultado operativo		116,639,366	75,948,626
Otros ingresos	16	6,770,700	1,061,294
Otros gastos		-	(79,184)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		123,410,066	76,930,736
Impuesto sobre la renta y aportación solidaria	2o,17	(33,403,490)	(22,539,123)
Utilidad del ejercicio contable		L90,006,576	L54,391,613

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 2023 y 2022
(Expresados en Lempiras)

Notas	Capital social	Aportes Patrimoniales no capitalizados	Resultados acumulados	Resultado del período	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	L265,675,000	L2,997,160	L(10,274,228)	L68,540,974	L326,938,906
Utilidad del período		-		54,391,613	54,391,613
Reclasificaciones		3,427,050	65,113,924	(68,540,974)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	265,675,000	6,424,210	54,839,696	54,391,613	381,330,519
Utilidad del período		-		90,006,576	90,006,576
Dividendos pagados			(106,511,732)		(106,511,732)
Reclasificaciones	12	2,719,580	51,672,036	(54,391,616)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	L265,675,000	L9,143,790	L-	L90,006,573	L 364,825,363

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 2023 y 2022
(Expresados en Lempiras)

	Nota	2023	2022
Flujo de efectivo por actividades de operación			
Cobros de comisiones planes de pensiones y cesantías		L172,968,427	L163,418,338
Cobros de rendimientos de instrumentos financieros		24,713,570	21,325,877
Cobros de otras operaciones		842,793	486,368
Pagos de gastos de administración		(75,718,981)	(73,221,550)
Pagos de otras operaciones		(1,465,433)	(603,521)
Incremento (decremento) en los activos de operación		121,340,376	111,405,512
Inversiones financieras		16,490,850	(47,168,775)
Pagos de impuestos sobre las ganancias		(22,526,187)	(32,191,467)
Pagos de otros pasivos		224,612	(3,676,636)
Efectivo neto generado (usado) por las actividades de operación		115,529,651	28,368,634
Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Pagos por adquisición de propiedades, planta y equipo		(782,799)	(753,092)
Pagos adquisición de activos intangibles		(7,049,099)	(19,480,082)
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(7,831,898)	(20,233,174)
Flujo de efectivo por actividades de financiación			
Pagos de dividendos	12	(106,511,731)	-
Efectivo neto usado en actividades de financiación		(106,511,731)	-
Incremento (decremento) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		1,186,022	8,135,460
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		8,674,722	539,262
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	4	L9,860,744	L8,674,722

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.)

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresadas en Lempiras)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Naturaleza del negocio. – Administradora de Fondos de Pensiones Ficohsa, S.A. fue constituida en la República de Honduras, C.A en 2014 tal y como se desprende de la escritura pública número 179 otorgada ante el Notario Público Ernesto Alfonso Carrasco Castro, inscrita bajo Matricula 2540691, inscrito con número 25837, del Registro Mercantil de Francisco Morazán, Centro Asociado IP, 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.

Administradora de Fondos de Pensiones Ficohsa, S.A. forma parte del sistema previsional de capitalización individual ya que el Fondo Administrado de Pensiones y Cesantías, es gestionado a través de cuentas individuales de capitalización. La Administradora cuenta con afiliados activos en todos los segmentos de la población hondureña, adicionalmente al cierre de diciembre de 2023 contaba con cuarenta y dos colaboradores en Tegucigalpa y dieciséis colaboradores en San Pedro Sula

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 y por ende cuenta con normas y principios que regulan la estructura y el funcionamiento de sus órganos de gobierno corporativo como lo son la Asamblea General de Accionistas, Junta Directiva y respectivos comités de apoyo.

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 diariamente 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 por lo que la naturaleza de sus ingresos ordinarios corresponde a los que percibe en concepto de Comisiones de Administración de Planes de Pensiones y Comisiones de Administración de Cuentas de Cesantía.

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).

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

a. **Efectivo y equivalentes de Efectivo** - 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.

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

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. **Propiedad, Planta y Equipo.** – 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.

Activo	Vida Útil Estimada (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. **Beneficios a Empleados.** – De acuerdo con el Código del Trabajo de Honduras, la Compañía tiene la obligación de pagar indemnizaciones a los empleados que despida 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.

h. **Provisión para pérdidas futuras.** – De acuerdo con la Ley del régimen opcional complementario 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.

i. **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.

j. **Ingresos por Rendimientos de Inversiones Financieras.** – Comprenden los incrementos en los beneficios económicos por los ingresos de 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 patrimonio.

k. **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.

l. **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 2023 y 2022 es:

Fecha	Tipo de cambio de compra (Lempiras por US\$1)	Tipo de cambio de venta (Lempiras por US\$1)
22 de marzo de 2024	24.6671	24.7904
31 de diciembre de 2023	24.6513	24.7746
31 de diciembre de 2022	24.5978	24.7208

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

m. **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.

n. **Precios de Transferencia.** - El Decreto Legislativo No. 232-2011 publicado en el Diario Oficial La Gaceta No. 32,691 el 10 de diciembre de 2011, contenido de la Ley de Regulación de Precios de Transferencia, cuyo objetivo es regular las operaciones comerciales y financieras que se realizan entre partes relacionadas o vinculadas, valoradas de acuerdo con el principio de libre o plena competencia. En dicha Ley se establece que los contribuyentes del Impuesto sobre la Renta que sean partes relacionadas y que realicen operaciones comerciales y financieras entre sí, están en la obligación de determinar para efectos fiscales, sus ingresos, costos y deducciones, aplicando para dichas operaciones y resultados operativos, los precios y márgenes de utilidad que se hubieren utilizado en operaciones comerciales y financieras comparables entre partes independientes.

o. **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.

p. **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.

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.

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.

La Junta Directiva ha delegado la responsabilidad de la administración del riesgo de crédito al Comité de Gestión de Riesgos. Esta unidad se encarga de desarrollar las siguientes actividades:

- Formular las políticas de crédito en forma conjunta con las unidades de negocio, en relación a los criterios de aceptación, calificación y reporte crediticio, aspectos legales, documentación requerida y cumplimiento de los aspectos regulatorios.
- Desarrollar y actualizar el modelo interno para categorizar las exposiciones de acuerdo al riesgo financiero. Los sistemas de clasificación se centralizan en la proyección de calidad de crédito desde el origen del crédito.
- Proponer límites de concentraciones en contrapartes, industrias, región geográfica, país.

En adición a las actividades anteriormente detalladas, esta unidad realiza actividades individuales para asegurar la adecuada administración de riesgos:

- Provee asesoramiento y guía a través de su conocimiento especializado a las unidades de negocio para promover la adecuada administración del riesgo de crédito.
- Monitorea el grado de concentración de las exposiciones por actividad económica, zona geográfica, partes relacionadas y deudor, entre otras para asegurar que estas se encuentren dentro de los límites establecidos.
- Determina los requerimientos de reserva desde la óptica regulatoria y con el modelo interno para cubrir las posibles pérdidas derivadas del riesgo de crédito.

Así mismo, se ha establecido una estructura de autorizaciones de acuerdo a diferentes límites discretos de exposición, involucrándose de esta manera la junta directiva sobre estas aprobaciones cuando se considera apropiado (exposiciones significativas).

La Compañía administra, limita y controla las concentraciones de riesgo de crédito donde son identificados, en particular, a contrapartes individuales, así como a las industrias y países.

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

	2023	2022
Activos financieros líquidos:		
Disponibilidades	L9,860,744	L8,674,722
Activos financieros a costo amortizado:		
Inversiones financieras	373,473,153	385,493,948
Cuentas por cobrar	23,774,218	21,948,010
Total	407,108,115	416,116,680
Pasivos financieros a costo amortizado:		
Cuentas por pagar	28,154,487	16,951,380
Acreedores varios	2,603,854	2,379,243
Total	L30,758,341	L19,330,623

El siguiente cuadro muestra un análisis de la calidad crediticia de la máxima exposición a riesgo de crédito de la cartera de inversiones de la Compañía, cuando corresponda, con base en la calificación de una agencia calificadoras:

	Disponibilidades		Inversiones financieras	
	2023	2022	2023	2022
Máxima exposición				
Valor en libros	L9,860,744	L8,674,722	L373,473,153	L385,493,948
Grado de inversión	9,860,744	8,674,722	261,258,439	165,928,233
Monitoreo estándar	-	-	-	-
Monitoreo especial	-	-	-	-
Sin Calificación Pública	-	-	109,736,928	215,867,635
Subtotal	9,860,744	8,674,722	370,995,367	381,795,868
Intereses por cobrar			2,477,787	3,698,080
Total	L9,860,744	L8,674,722	L373,473,153	L385,493,948

La Administración de la Compañía efectúa un análisis de su portafolio de inversiones. El análisis se efectúa considerando aspectos cuantitativos y cualitativos y condiciones propias del emisor revisando lo expresado por las diferentes instituciones calificadoras de riesgo. En caso de que la empresa no posea un perfil público se realiza un análisis interno considerando los mismos aspectos mencionados previamente, lo anterior orientado a minimizar el riesgo implícito.

El análisis de las exposiciones de riesgo de crédito de la cartera de inversiones de la Compañía, es realizado considerando las calificaciones mínimas otorgadas a los emisores de los instrumentos financieros por las agencias calificadoras de riesgo Fitch Ratings, Standard & Poor's y Moody's.

El cuadro anterior ha sido elaborado utilizando la simbología de Fitch Ratings y Standard & Poor's, como se muestra a continuación:

Grado de calificación	Calificación externa
Grado de inversión	AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB-, B+, B-, BCC A C
Monitoreo especial	

Concentración de riesgo por sector - El saldo de la cartera de inversiones por sector económico se detalla a continuación:

	Disponibilidades		Inversiones financieras	
	2023	2022	Retiros	2022
Gobierno local	L-	-	L62,020,645	L170,078,764
Instituciones financieras nacionales	9,594,658	L8,663,557	267,090,435	169,936,749
Instituciones financieras del exterior	266,086	11,165	41,884,287	41,780,354
Total	L9,860,744	L8,674,722	L370,995,367	L381,795,868

Concentración de riesgo por ubicación geográfica - El saldo de la cartera de inversiones por ubicación geográfica se detalla a continuación:

	Disponibilidades		Inversiones financieras	
	2023	2022	Retiros	2022
Honduras	L9,594,658	L8,663,557	L329,111,080	L340,015,513
Panamá	-	-	39,976,950	36,976,950
España	-	-	4,907,337	4,883,654
EEUU	266,086	11,165		
Total	L9,860,744	L8,674,722	L370,995,367	L381,795,867

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, la Administradora 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.

La administradora monitorea los niveles mínimos y máximos de efectivo y equivalentes (cuentas operativas), lo anterior con el objetivo de mantener el suficiente efectivo y garantizar la maximización de los recursos, según aplique.

Proceso de administración del riesgo de liquidez

La determinación y control del nivel de tolerancia al riesgo, se establece mediante el establecimiento de límites de liquidez, aprobados por la Junta Directiva, gestionados por el Comité de Inversiones. El proceso de administración del riesgo incluye:

- El mantenimiento de la liquidez constante necesaria para hacerle frente a la demanda de fondos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen.
- Monitoreo del índice de liquidez del estado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios que apliquen.
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.
- Establece indicadores de alerta temprana de posibles eventos de estrés de liquidez y asegura que haya activos disponibles para ser utilizados como colateral si es necesario.
- Mantiene un plan de financiamiento de contingencia diseñado para proporcionar un marco donde un estrés de liquidez podría ser manejado efectivamente.

La posición de liquidez es monitoreada y las pruebas de estrés de liquidez son llevadas a cabo de forma regular bajo una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado, como también condiciones más severas. Todas las políticas y procedimientos de liquidez se encuentran sujetas a la revisión y aprobación del Comité de Inversiones.

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 2023	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Total
ACTIVOS					
Disponibilidades	L9,860,744	-	-	-	L9,860,744
Inversiones financieras	2,477,787	41,894,479	220,588,283	108,512,603	373,473,153
Cuentas por cobrar	23,696,909	-	77,309	-	23,774,218
Total activos	36,035,440	41,894,479	220,665,592	108,512,603	407,108,115
PASIVOS					
Cuentas por pagar	543,854	-	27,610,633	-	28,154,487
Acreedores varios	1,565,687	-	1,038,167	-	2,603,854
Total pasivos	2,109,541	-	28,648,800	-	30,758,341
Margen de liquidez	L33,925,899	L41,894,479	L192,016,792	L108,512,603	L376,349,774

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

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.

	2023	2022
Activos en moneda extranjera:		
Disponibilidades	US\$252,677	US\$42,712
Inversiones financieras	3,451,758	2,928,233
Cuentas por cobrar	315,685	270,211
	4,020,119	3,241,156
Pasivos en moneda extranjera:		
Acreedores varios	(40,915)	36,754
	(40,915)	36,754
Posición neta	US\$3,979,204	US\$3,277,909

Riesgo de tasa de interés - Es el riesgo que surge de los instrumentos financieros con rendimientos reconocidos en el estado de situación financiera, este riesgo se gestiona a través de ratios que miden el nivel de sensibilidad del portafolio propio o posiciones propias de la Compañía como ser duración, dvo1 (Medición en dólares del cambio del precio de un bono cuando la tasa de interés aumenta en un punto básico). Sustancialmente, todos los activos financieros de la Compañía generan intereses.

Los intereses que generan los activos financieros de la Administradora, 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 7.95% (diciembre 2022: 8.63%).

Riesgo de precio - 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, la administradora no está sujeta a este riesgo debido a que no tiene instrumentos financieros medidos al valor razonable.

Riesgo estratégico

El riesgo estratégico se refiere a la posibilidad de que las decisiones estratégicas tomadas por la administración de la Compañía, como la diversificación de productos o cambios en los modelos de negocio, puedan afectar negativamente la posición competitiva, su reputación o la capacidad de generar ingresos en el mercado en el que se desarrolla.

Se lleva a cabo una revisión periódica de los planes de trabajo y estratégicos de la Compañía con el objetivo de comparar resultados logrados y efectuar adaptaciones y mejoras de acuerdo al entorno del negocio, garantizando al mismo tiempo el cumplimiento de la normativa pertinente.

Riesgo operacional

El Riesgo Operativo, se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones del recurso humano, de los procesos, de la tecnología, de la infraestructura, de información de gestión, de los modelos utilizados o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores, pero excluye las pérdidas por lucro cesante, el riesgo reputacional y el riesgo estratégico.

Para cumplir con una adecuada gestión del riesgo operativo la Compañía ha creado un manual y Política de gestión de riesgo operativo, que dicta las funciones y responsabilidades del gobierno de la gestión del riesgo operativo, las pautas generales para una adecuada administración de dicho riesgo, incluyendo la metodología a utilizar, la forma, frecuencia y audiencia con la que se informa sobre la exposición al riesgo operativo. De igual forma se ha establecido una estructura de gestión basada en las 3 líneas de defensa y cuyo eje principal

son los gestores de riesgo, quienes como primera línea de defensa tienen como función primordial las autoevaluaciones trimestrales de riesgo operativo, las cuales, en conjunto con las evaluaciones independientes de controles realizadas por el equipo de riesgos en su función de segunda línea de defensa, realizan una gestión integral del riesgo operativo.

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 la posibilidad de incurrir en pérdidas como resultado del incumplimiento de normas, leyes, regulaciones o procedimientos con posibles consecuencias legales, así como de instrucciones provenientes de la autoridad competente; de resoluciones judiciales o administrativas adversas, acuerdos judiciales o extrajudiciales, laudos arbitrales, así como por efecto de la redacción deficiente de los textos, que afecten la instrumentación, formalización o ejecución de actos, contratos o transacciones, inclusive distintos a los de su giro ordinario de negocio, o porque los derechos y obligaciones de las partes contratantes no han sido correctamente estipulados. . 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 involucran 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 la posibilidad de que se produzca una pérdida debido a la formación de una opinión pública negativa sobre los servicios prestados por la entidad financiera (fundada o infundada), que fomente la creación de mala imagen o posicionamiento negativo de los clientes, que conlleve a una disminución del volumen de Clientes, a la caída de ingresos, etc. El riesgo de reputación también se puede definir como el riesgo que surge de la percepción negativa por parte de clientes, contrapartes, accionistas, inversionistas, deudores, analistas de mercado, otras partes relevantes o reguladores que pueden afectar negativamente la capacidad de la Compañía, de mantener o establecer nuevas relaciones comerciales y acceso continuo a fuentes de financiación.

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.

Riesgo país

El riesgo país deriva de la exposición de la Compañía por factores externos de la jurisdicción donde opera que incluye elementos políticos, sociales, legales, macro económicos, entre otros; y, se refiere básicamente al riesgo promedio de las inversiones realizadas en el país. Todas las inversiones realizadas por la administradora corresponden a inversiones en las cuales su riesgo se concentra en Honduras, la administradora monitorea las calificaciones de riesgos otorgadas al país por las calificaciones de riesgos internacionales.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, el efectivo y equivalentes de efectivo de la Administradora, se detallan a continuación:

	2023	2022
Depósitos en instituciones financieras nacionales	L9,594,658	L8,663,556
Depósitos en instituciones financieras del exterior	266,086	11,166
Total	L9,860,744	L8,674,722

5. INVERSIONES FINANCIERAS

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

	2023	2022
Inversiones financieras al costo amortizado	L9,594,658	L8,663,556
Rendimiento financieros por cobrar	266,086	11,166
Total	L9,860,744	L8,674,722

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

	Activos financieros a costo amortizado
Saldo al 31 de diciembre 2021	L334,627,093
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
Compra de instrumentos financieros	423,953,777
Redenciones	(434,139,620)
Efecto prima / descuento	(748,814)
Diferencia cambiario	134,155
Saldo al 31 de diciembre 2023	L370,995,366

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 2023, la Compañía mantiene inversiones con propósitos financieros restringidos para dar cumplimiento al referido artículo la cual requiere un monto de inversiones por L36,482,537 (diciembre 2022: L38,133,052).

Al 31 de diciembre, la tasa de rendimiento ponderada de las inversiones financieras es de 6.47% (diciembre 2022: 8.63%)

6. CUENTAS POR COBRAR NETAS

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

	2023	2022
Comisiones por cobrar al fondo	L23,349,815	L21,602,331
Cuentas por cobrar parte relacionadas	77,309	-
Otras cuentas por cobrar	347,094	345,679
Total	L23,774,218	L21,948,010

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. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

DESCRIPCIÓN	2022	Adiciones	Retiros	2023
Mobiliario y equipo	L1,404,350	L214,715	-	L1,619,065
Mejoras a bienes arrendados	125,729	-	-	125,729
Otros equipos	1,339,976	621,621	(59,964)	1,901,633
Subtotal	2,870,055	836,336	(59,964)	3,646,427
Depreciación acumulada	(973,907)	(274,010)	6,427	(1,241,490)
Total	L1,896,148	L562,326	L(53,537)	L2,404,937

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

8. OTROS ACTIVOS

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

DESCRIPCIÓN	2022	Adiciones	Retiros	Traslados	2023
Programas, aplicaciones y licencias	L18,220,949	L208,252	-	L827,184	L19,256,385
Menos: amortización acumulada	(9,749,738)	(2,559,512)	-	-	(12,309,250)
Subtotal	8,471,211	(2,351,260)	-	827,184	6,947,135
Activos intangibles en proceso	19,140,643	6,840,847	-	(827,184)	25,154,306
Total	L27,611,854	L4,489,587	-	-	L32,101,441

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

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

	2023	2022
Alquileres, seguros y comisiones	L670,466	L753,158
Otros	503,415	364,261
Total	L1,173,881	L1,117,419

9. CUENTAS POR PAGAR

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

	2023	2022
Obligaciones laborales por pagar	L11,072,982	L10,207,759
Impuesto sobre la renta y aporte solidario (nota 17)	16,537,651	5,660,348
Compensaciones y Beneficios Laborales por pagar	8,617,751	7,494,043
Retenciones e impuestos por pagar	543,854	1,083,273
Total	L36,772,238	L24,445,423

10. ACREDORES VARIOS

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

	2023	2022
Acreedores varios 1/	L1,487,843	L1,170,682
Facturas por pagar	77,844	256,752
Cuentas por pagar partes relacionadas	1,038,167	951,809
Total	L2,603,854	L2,379,243

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

11. RESERVAS

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

	2023	2022
Reserva para Pérdidas	L38,586,916	L38,586,916
Total	L38,586,916	L38,586,916

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 del 2023 y 2022, en cumplimiento con la ley y el reglamento emitido, la Compañía registró una provisión para pérdidas por un monto de L38,586,916 de acuerdo al plan de adecuación presentado a la CNBS.

12. CAPITAL SOCIAL

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

	2023	2022
Capital	L265,675,000	L265,675,000

Durante el año 2023 se distribuyeron L106,511,732 de los cuales L54,839,698 correspondían a Utilidades Retenidas y No distribuidas al cierre de diciembre de 2021 y L51,672,034 correspondían a Utilidades Retenidas y No distribuidas al cierre de diciembre de 2022.

13. INGRESOS DE OPERACIÓN

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

	2023	2022
Comisiones de administración de fondos de pensiones y cesantías	L174,793,220	L166,504,661

Los ingresos por administración de fondos corresponden a la comisión de administración que la Compañía percibe con 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:

	2023	2022
Rendimientos por disponibilidades	L525,972	L258,378
Rendimientos por inversiones medidas al costo amortizado	22,967,305	22,022,252
Total	L23,493,277	L22,280,630

15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre, los gastos de administración se detallan a continuación:

	2023	2022
Gastos de personal	L55,339,115	L53,084,487
Gastos de consejeros y directores	639,722	662,027
Gastos de operación 1/	20,483,699	54,530,891
Gastos por impuestos municipales	705,957	754,146
Gastos por depreciación de propiedad, planta y equipo	274,010	214,171
Gastos por amortización de activos intangibles	2,559,511	2,451,535
Otros gastos de operación	1,645,117	1,139,408
Total	L81,647,131	L112,836,665

1/ La disminución en los gastos de operación corresponde a un menor requerimiento en 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

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

	2023	2022
Ganancia en venta de activos financieros 1/	L5,690,348	L-
Ganancia cambiaria neta	179,684	535,887
Otros ingresos	900,668	525,407
Total	L6,770,700	L1,061,294

1/ La ganancia de capital obtenida por la Compañía al cierre del 31 de diciembre de 2023 por L5,690,348 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:

	2023	2022
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	L123,410,066	L76,930,736
Gastos no deducibles (ingresos no gravables) neto	(11,898,433)	(1,633,660)
Renta neta gravable	111,511,633	75,297,076
Impuesto sobre la renta 25%	27,877,908	18,824,269
Impuesto de aportación solidaria 5%	5,525,582	3,714,854
Gasto e impuesto por pagar aportación solidaria	33,403,490	22,539,123
Otros	38,503	5,225
Pagos a cuenta y crédito fiscal	(16,904,342)	(16,884,000)
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 9)	L16,537,651	L5,660,348

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 personas 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 2023 y 2022, 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 período 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 período 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) períodos 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:

	2023	2022
Activos:		
Disponibilidades	L9,594,658	L8,663,557
Inversiones financieras	78,114,266	36,916,442
Cuentas por cobrar	77,282	-
Total	87,786,206	45,579,999
Pasivos:		
Cuentas por pagar	1,037,933	951,809
Total	1,037,933	951,809
Gastos:		
Gastos por comisiones	129,585	420,418
Otros gastos generales 1/	13,882,432	1,756,919
Total	L14,012,017	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 2018 al 2022, 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 período 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 2022 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 2023, no se espera que existan posibles impactos sobre estos estados financieros y su operación de los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 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

Los estados financieros, han sido elaborados con base en las normas contables emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, la cual requiere que en notas a los estados financieros se expliquen las diferencias contables con las NIIF. Seguidamente se presentan las diferencias más significativas entre las políticas adoptadas por la Compañía y las NIIF.

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 efectivos 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. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) COMBINADAS CON LAS NORMAS PRUDENCIALES EMITIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL DE BANCOS Y SEGUROS

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 las Administradoras de Fondos de Pensiones, la adopción del marco de referencia contable y financiero con la emisión del balance de apertura conforme a NIIF al 1 de enero de 2020, 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. Por lo cual, la fecha efectiva de presentación de los estados financieros comparativos con base en NIIF combinadas con las normas prudenciales es por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2021 respectivamente

22. EVENTOS POSTERIORES

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2023, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 22 de marzo de 2024, 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 2023, fueron aprobados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 22 de marzo de 2024.