

Memoria Anual

**Pensiones
BAC Credomatic**

2021

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS BAC HONDURAS S.A.

Mensaje del Presidente

Perfil de la Empresa

Grupo Financiero

Junta Directiva y Principales Ejecutivos

Estructura y Políticas de Gobierno Corporativo

Nuestra Filosofía

Resumen Macroeconómico

Resultados Financieros

Principios Básicos de Gestión Financiera

Principales Riesgos

Estados Financieros Auditados

MENSAJE DEL PRESIDENTE

Estimados Accionistas:

En mi calidad de Presidente de la Junta Directiva, me honro en presentar el informe de actividades de Pensiones BAC Credomatic correspondiente al año 2021.

Somos parte del Grupo Financiero BAC CREDOMATIC, que opera con una presencia relevante en toda Centroamérica y Panamá. Asimismo, somos una entidad subsidiaria como Grupo Financiero Regional de Banco de Bogotá y pertenecemos al Grupo Aval de Colombia, el conglomerado financiero más grande en ese país.

Contamos con una estructura gerencial y organizacional funcional, altamente comprometida, lo cual nos permite trabajar en la misma dirección para alcanzar los objetivos propuestos, ofrecer un servicio de calidad a nuestros clientes y el cumplimiento de las normativas regulatorias.

Continuamos con nuestra filosofía de ser una organización +Simple, ágil y orientada a ofrecer un cambio de experiencia al cliente a través de la simplicidad y agilidad de nuestros procesos; a su vez, hemos puesto en práctica el escuchar y superar las expectativas con nuestro servicio diferenciado.

Durante el año 2021 Pensiones BAC Credomatic, sin duda alguna enfrentó retos adicionales derivados de las repercusiones en la actividad económica de Honduras ocasionados por la pandemia mundial de Covid-19, y seguidamente los fenómenos naturales Eta e Iota, que si bien es cierto ocurrieron en 2020, pero sus secuelas aún permanecen en el país.

En este entorno, Pensiones BAC Credomatic mantuvo un enfoque estratégico centrado en el cliente, mejorando la calidad del servicio lo cual se ve reflejado en el crecimiento del fondo administrado que demuestra la confianza y fidelidad de nuestros clientes.

Al cierre de diciembre de 2021, nuestro enfoque en el cliente se reflejó en obtener beneficios para los afiliados, logrando una tasa de rentabilidad nominal anual de 8.08% en lempiras y de 4.45% en dólares, respectivamente, en un contexto que se caracterizó por excesos de liquidez del sistema financiero local y reducción en los niveles de tasas de interés internacionales. Nuestros afiliados se vieron beneficiados no solo por una gestión prudente y diversificada de sus fondos de

pensiones y cesantías, sino también por una mejora importante en la calidad de los servicios disponibles.

Agradezco la confianza depositada por nuestros clientes y accionistas, así como el espíritu de servicio del talento humano, quienes con su entusiasmo y energía hacen de nuestra institución un grupo de clase mundial.

Atentamente,

Rodolfo Tabash Espinach
Presidente de la Junta Directiva

1. PERFIL DE LA EMPRESA

La Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías BAC|Pensiones Honduras, S.A. (la Administradora) se constituyó mediante instrumento público No.214 en la ciudad de Tegucigalpa, el 8 de marzo de 2016, de conformidad con las leyes de la República de Honduras, como una Sociedad Anónima de Capital Fijo, denominada Pensiones BAC Credomatic con un capital social fijo y una duración indefinida. La Administradora inició operaciones el 2 de diciembre de 2016. El objeto social de Pensiones BAC Credomatic es administrar los fondos voluntarios de pensiones y cesantías y sus correspondientes carteras bajo la modalidad de cuentas de capitalización individual de conformidad con la Ley del Régimen Opcional para la Administración de Fondos Privados de Pensiones Decreto Legislativo No. 319-2002 y su reforma, Decreto Legislativo N° 12-2021.

2. GRUPO FINANCIERO

La Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías BAC Pensiones Honduras, S.A. forma parte del Grupo Financiero BAC Credomatic el cual se encuentra compuesto de la siguiente manera:

Integrante	Objeto Social
Banco de América Central Honduras S.A.	Banco Comercial
Credomatic de Honduras, S.A.	Procesadora de Tarjetas de Crédito
BAC Pensiones Honduras, S.A.	Fondo Privado de Pensiones

2.1 Participación Accionaria

Accionista	Participación Accionaria
Banco de América Central Honduras S.A.	10%
Credomatic de Honduras, S.A.	90%

3. JUNTA DIRECTIVA

Rodolfo Tabash Espinach
Presidente

Ana Maria Cuellar de Jaramillo
Vicepresidente

German Salazar Castro
Vocal I

Álvaro de Jesús Velásquez Cock
Vocal II

José Arturo Alvarado Sánchez
Vocal III-Secretario

Dennis René Matamoros Batson
Vocal IV

Daniel Pérez Umaña
Vocal V

Kenneth Rothe Paniagua
Comisario

Nombre	Cargo
Alberto Galeano Gaborit	Gerente General
José Mario Rivera Cárcamo	Gerente de Inversiones
Derby Edwin Gómez Barahona	Gerente Jr. de Operaciones y Proyectos
Betsy Waleska Rivera Mendoza	Subgerente de Negocios
Elsa Marileth Hernández Gómez	Jefe de Contabilidad

4. ESTRUCTURAS Y POLÍTICAS DE GOBIERNO CORPORATIVO

El Grupo Financiero ha establecido un conjunto de políticas, normas, procedimientos y lineamientos que regulan las relaciones entre los órganos internos, accionistas, Junta Directiva, Comité de Riesgo Integral, comités de apoyo, unidades de control, Presidencia Ejecutiva, Vicepresidencias, Auditoría Interna y Externa, órgano supervisor y el público en general.

4.1 Órganos de Gobierno Corporativo

La estructura de gobierno corporativo del Grupo Financiero BAC Credomatic y de sus compañías integrantes será regido por:

1. Asamblea General de Accionistas
2. Junta Directiva
3. Comisario
4. Comités

4.2 Comités Regulatorios

	Comité de Inversiones	
	Comité de Activos y Pasivos	
	Comité de Riesgo Integral	
	Comité de Riesgo Operativo	
	Comité de Cumplimiento	
	Comité de Tecnología	
	Comité de Gobierno Corporativo	
	Comité de Auditoría	
	Comité de Recursos Humanos	

5. NUESTRA FILOSOFÍA



MISIÓN

Contribuimos al crecimiento de nuestros afiliados aplicando soluciones simples, ágiles e innovadoras que les ayudan a vivir mejor en el presente y en su porvenir.



VISIÓN

Ser la Administradora de fondos de pensiones y cesantías preferida por mantener relaciones transparentes con los clientes aplicando formas innovadoras para mejorar la calidad de vida de una amplia comunidad. Los empleados preparados y motivados serán reconocidos por proporcionar calidad y valor en todas las áreas de servicio.

5.1 Valores Institucionales

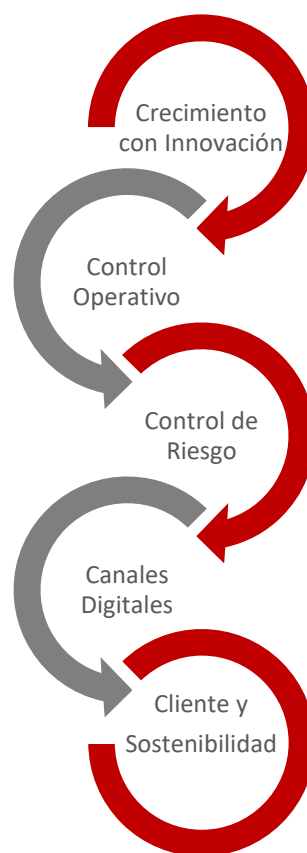
Son el conjunto de creencias, actitudes, reglas de conducta personal y organizacional que enmarcan y determinan los comportamientos de los colaboradores de la Administradora, su forma de trabajar y de relacionarse con los demás. Es así como los valores identificados, con los que se crea la cultura organizacional de la Administradora, deberán estar presentes en todo momento, reflejándose en las acciones diarias de quienes lo conforman.

Valores de cara al cliente interno y externo:

- **Innovación:** Los colaboradores deben buscar atender las necesidades del cliente mejorando los productos y servicios, a través de nuevas formas de hacer las cosas que faciliten y simplifiquen la interacción del cliente con la Administradora.
- **Integridad:** Cumplir con los plazos de respuesta, brindar información correcta y homologada en todos los canales para que el cliente acceda a los productos y servicios de la organización.
- **Respeto:** Escuchamos con atención las necesidades de nuestros clientes y respetamos sus opiniones y creencias para hacerlos sentir valorados y apreciados.
- **Responsabilidad:** Tener la mejor disposición para asesorar y ayudar a los clientes, ofrecer los productos y servicios orientados a superar sus expectativas brindando alternativas con valor agregado para los clientes.
- **Honestidad:** Trabajamos de manera honrada, cuidando razonablemente los recursos asignados y actuando con rectitud en todo momento.
- **Compromiso:** Damos al máximo todas nuestras capacidades para cumplir con lo que se nos ha confiado.
- **Transparencia:** Actuamos con claridad, sin ambigüedades y siguiendo permanentemente las políticas y normas de la Administradora, facilitando la vigilancia y monitoreo en el desempeño organizacional.

- **Solidaridad:** Sentimos como propias las necesidades de nuestro público objetivo, y trabajamos en función de ellas.
- **Excelencia:** El colaborador debe escuchar al cliente para asegurarse de cubrir y superar las expectativas a través de nuestro servicio diferenciado.

5.2 Principios Corporativos las 5C:



6. RESUMEN MACROECONÓMICO

Según informe del Fondo Monetario Internacional (FMI) publicado en enero de 2022, la recuperación de la economía mundial continua, pese a las múltiples dificultades observadas a causa de la rápida propagación de las diversas variantes de la pandemia del Covid-19, varios países vuelven a instituir restricciones para contener el avance de la pandemia.

El encarecimiento de la energía eléctrica, y los impases en el suministro de bienes y servicios han conducido a una inflación más alta y generalizada de lo previsto principalmente en los Estados Unidos de América, y en diversas economías de mercados emergentes y en desarrollo.

Por la razón anterior, el Fondo Monetario Internacional (FMI) estima que la economía mundial crecerá 5.9% en 2021 y pronostica 4.4% en 2022, esto último fundamentado en el bajo desempeño de las economías avanzadas, debido en parte a los trastornos de suministro y el repliegue anticipado de la política monetaria.

De acuerdo con el FMI, para nuestra región de América Latina y Caribe se estima un crecimiento económico de 6.8% en 2021 y proyecta un 2.4% en 2022, impulsado por el crecimiento de Brasil y México, dado el encarecimiento de los bienes importados y la perspectiva de una demanda externa.

La Economía Hondureña al cierre del 2021 mostró un crecimiento del 11.5%, iniciando una consolidación significativa por los daños de la pandemia y el impacto de las tormentas tropicales Eta e Iota.

La inflación interanual a diciembre de 2021 fue de 5.32%, mayor a la observada en el periodo del 2020 (4.01%), influenciado principalmente por el incremento de los precios de algunos alimentos, tanto de origen agrícola como industrializados, servicio de alquiler de vivienda, gas, querosene, muebles y artículos para el hogar, prendas de vestir, calzado y combustible para uso vehicular.

El Producto Interno Bruto (PIB) creció en 11.5% debido a la recuperación de las actividades económicas sustentada en el avance del proceso de vacunación, así como la adaptación a las medidas sanitarias, evidenciado en la mayor demanda interna, reflejada en altos niveles de consumo e inversión privada; lo anterior en línea con el alza del ingreso disponible en los hogares y empresas, determinado por el flujo de remesas familiares y la recuperación parcial de los empleos formales.

En ese sentido, todas las actividades económicas registraron incrementos, las que más contribuyeron fueron la intermediación Financiera, Industria Manufacturera, Comercio; así como Hoteles y Restaurantes. Sumado a la recuperación en el último trimestre de las Actividades Agrícolas, que fueron afectadas considerablemente a finales del año 2020.

El saldo de las Reservas Internacionales Netas se ubicó en US\$8,677 millones cubriendo 7.3 meses de importaciones, dichas reservas fueron superiores en US\$528 millones al del cierre de 2020 (US\$8,148 millones). El comportamiento del año fue originado por compra de divisas (principalmente por remesas familiares y exportación de bienes), desembolsos externos y donaciones; flujos compensados parcialmente por venta de divisas en subasta, servicios de deuda externa e importación de combustibles.

La deuda externa total al cierre de noviembre 2021 fue de US\$11,321 millones, mayor en US\$341 millones que en diciembre 2020. Del total adeudado, el 82% (US\$9,289 millones) corresponden al sector público, y el 18% (US\$2,032 millones) al sector privado.

En materia cambiaria el Banco Central de Honduras en junio del 2021, modificó la normativa cambiaria encaminadas a suspender las subastas de divisas como mecanismos de adjudicación a las personas naturales y jurídicas, permitiendo a los agentes utilizar el 100% de las divisas adquiridas al público para venta a clientes del sector privado. En este esquema, al 31 de diciembre de 2021, el tipo de cambio se situó en L24.3454 por US\$1.00, registrando una depreciación interanual de 0.96% (L24.1141 por US\$1.00 en 2020).

A pesar del exceso de liquidez en el mercado y las bajas tasas observadas en el Sistema Financiero Nacional el BCH decidió mantener La Tasa de Política Monetaria (TPM) en 3.00%.

El Sistema Financiero continúa experimentando exceso de liquidez especialmente en moneda local provocando una tendencia hacia la baja de las tasas pasivas, y conduciendo esto, a una mayor competencia de tasas activas entre todos los bancos, con tendencia hacia la baja.

7. RESULTADOS FINANCIEROS

7.1 Captación Fondos Administrados

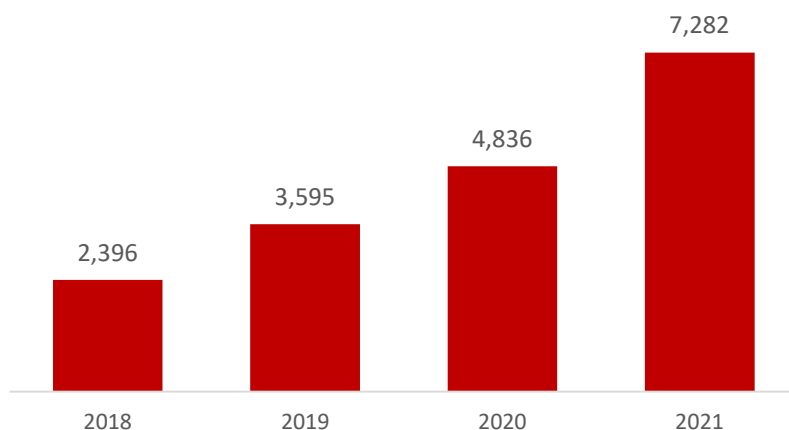
El monto total captado durante el año 2021 en ambas monedas equivale a L 3,329 millones de lempiras. Los recursos captados fueron de L 2,184 millones para el fondo en lempiras y de L 1,145 millones para el fondo en dólares. El crecimiento de la captación en 2021 fue mayor que el de 2020, con un porcentaje de crecimiento interanual del 95%.

7.2 Volumen Fondos Administrados

A diciembre de 2021 el volumen total del fondo administrado alcanzó L 7,282 millones, lo cual representa un crecimiento interanual del 51% comparado con el 2020.

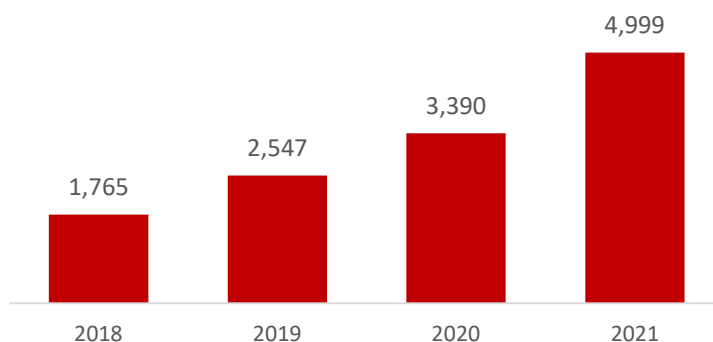
7.2.1 Volumen Fondo Administrado Total

Cifras en millones de Lempiras



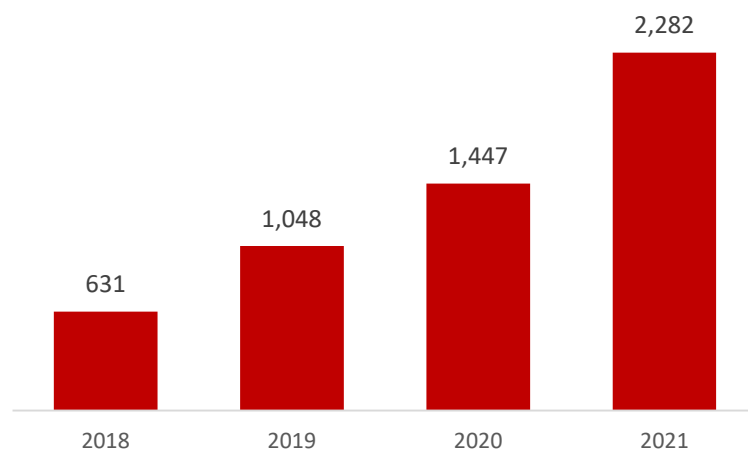
7.2.2 Volumen Administrado Fondo en Lempiras

Cifras en millones de Lempiras



7.2.3 Volumen Administrado Fondo en dólares

Cifras en millones de Lempiras



7.3 Balance General Administradora

Cifras en millones de Lempiras al 31 de diciembre de cada año

Detalle	2018	2019	2020	2021	Variación% 2021 vrs 2020
Total de Activos	128.2	210.1	263.3	397.4	51%
Total de Pasivos	5.3	10.4	16.7	31.2	87%
Total Patrimonio	122.9	199.6	246.5	366.1	49%
Pasivo + Patrimonio	128.2	210.1	263.3	397.4	51%

7.4 Estado De Resultados Administradora

Cifras en millones de Lempiras al 31 de diciembre de cada año

Detalle	2018	2019	2020	2021	Variación% 2021 vrs 2020
Comisiones Saldos Administrados	47.8	65.8	77.3	123.5	60%
Costo de los Servicios	4.0	6.3	8.0	13.3	66%
Gastos Generales y Administración	20.5	22.9	22.6	24.3	7%
Resultado Operativo	23.3	36.6	46.7	85.9	84%
Otros Ingresos	7.2	13.3	16.8	31.4	87%
Impuesto sobre la renta y aportación solidaria	7.9	13.1	16.7	33.8	102%
UTILIDAD NETA	22.7	36.7	46.9	83.6	78%

7.4.1 Ingresos

La Administradora gestiona los ingresos de acuerdo con un modelo de crecimiento sostenible, conforme a su estrategia de eficiencia comercial y a las condiciones prevalecientes en el mercado; la AFP gestiona las comisiones cobradas a los clientes por tipo de comisión.

Los ingresos totales en 2021 fueron de L 154.9 millones comparado con L 94.1 en 2020, lo cual representa un crecimiento interanual de 64%. La principal fuente de ingresos de la Administradora son las comisiones por saldo administrado y por aportes realizados en las cuentas de capitalización individual. Las comisiones de administración representaron el 80% del total de los ingresos del año 2021.

7.4.2 Egresos

La Administradora busca permanentemente la eficiencia y mejora continua de todos sus procesos y tiene definidos objetivos específicos de eficiencia operativa para lograr la sostenibilidad financiera de la empresa en el corto, mediano y largo plazo.

El 66% de los gastos incurridos por la administradora en 2021 fueron en concepto de gastos de personal que incluyen salarios, comisiones de vendedores, bonificaciones, cargas y beneficios sociales entre otros.

En cuanto a la eficiencia operativa, los gastos de operación fueron de un 22% de los ingresos del año 2021.

7.4.3 Utilidad Neta

La utilidad neta de la Administradora en 2021 fue de L 83.6 millones comparado con L 46.9 millones en 2020, lo cual representa un crecimiento interanual de 78% producto principalmente del incremento en las comisiones recibidas por la Administradora y de mayores ingresos financieros producto de las inversiones.

7.5 Rentabilidad

La administradora generó una rentabilidad sobre patrimonio (ROE) del 27% en el 2021 comparado con el 21% en el 2020.

8. PRINCIPIOS BÁSICOS DE GESTIÓN FINANCIERA

Los principios básicos de la gestión financiera y administración prudente de las inversiones están orientados a conservar el capital invertido procurando la obtención de una adecuada rentabilidad en equilibrio con las condiciones de seguridad, liquidez y diversificación de riesgo, con el objeto de maximizar las prestaciones a sus afiliados y beneficiarios.

Para lograr este objetivo se tendrán en cuenta los siguientes principios:

8.1 Seguridad

Se basa en la protección y preservación del valor económico de los activos financieros a lo largo del tiempo. Adicionalmente se debe asegurar que las inversiones se realizan en las mejores condiciones de riesgo y rendimiento, en beneficio del afiliado; para lo cual se debe vigilar que la cantidad de operaciones, el tipo de transacción y su costo, correspondan a criterios de generación de valor para las inversiones realizadas con los recursos propios de la AFP o con los fondos administrados.

8.2 Diversificación

Esto significa invertir el portafolio en distintos instrumentos a fin de minimizar el riesgo de pérdida por efectos de la variación de precios del mercado (oferta y demanda del mercado de títulos valores). Las decisiones de compra y venta tendrán en cuenta principios de diversificación del riesgo.

8.3 Liquidez

Consiste en mantener recursos líquidos disponibles al momento de atender los compromisos adquiridos.

8.4 Rentabilidad

Toda inversión de dinero debe producir una rentabilidad adecuada, proporcional al capital invertido, el riesgo asumido, y el plazo de tiempo de recuperación o retorno previsto; sin embargo, se debe tener en cuenta que los rendimientos generados están sujetos a la variación de los precios de mercado. En todo caso se deben respetar los principios de seguridad y transparencia.

8.5 Calce

Correspondencia entre las características de plazo, grado de liquidez o exigibilidad, moneda, volatilidad en su valuación, predictibilidad y la distribución temporal de flujos entre otras, propias de las inversiones y obligaciones de la AFP.

9. PRINCIPALES RIESGOS A LOS QUE ESTÁ EXPUESTA LA ADMINISTRADORA

9.1 Riesgo de Liquidez

Para la gestión del riesgo de liquidez, la Administradora ha establecido un indicador de cobertura de liquidez que calcula el número de veces que los activos líquidos superan la liquidez requerida en cada periodo de operación o banda de tiempo (corto, mediano y largo plazo). Con esto se busca gestionar un nivel de tolerancia de riesgo de liquidez aceptable, al contar con recursos disponibles que cubran las salidas normales de la operación y contar con controles y políticas que permitan la oportuna administración del riesgo de liquidez, al igual que el reporte a las instancias colegiadas definidas.

Se deberá respetar todo lineamiento en materia de administración del riesgo de liquidez que se haya establecido por los entes supervisores mediante la Ley y reglamentación vigentes, informando a los respectivos órganos de gobierno cada vez que se presente una modificación a los mismos a fin de actualizar y cumplir con lo que en ellos se dicte. El Gerente General de la Administradora tendrá a su cargo la responsabilidad de retroalimentar a estos órganos de gobierno en caso de existir modificaciones o nuevas normativas regulatorias.

9.2 Riesgo de Tasa de Interés

La exposición al riesgo de tasa de interés de las inversiones se analiza midiendo el riesgo de la cartera sujeta a valoración ante un movimiento adverso en las tasas de interés.

Para la medición del riesgo de tasa de los recursos propios la Administradora ha desarrollado una metodología interna para el cálculo del valor en riesgo de tasa y para los fondos administrados se realizan escenarios de sensibilidad a los cambios en las tasas de interés.

9.3 Riesgo Operativo

Para la gestión del riesgo operativo, la Administradora maneja los siguientes principios básicos, que incluyen: la identificación, evaluación, mitigación y monitoreo. Los riesgos identificados se monitorean por cada una de las unidades funcionales de la Administradora, conforme al apetito de riesgo definido por su probabilidad y severidad.

En 2021 se ejecutaron esfuerzos para asegurar la continuidad del negocio buscando reducir los eventos de interrupción de los servicios críticos, así como preparando a la organización para estar en capacidad de responder y recuperarse cuando éstos se presenten.

9.4 Riesgo Lavado de Activos

La institución realiza las actividades del sistema de prevención de lavado de activos orientado al cumplimiento de la Ley Especial contra el Lavado de Activos dentro del programa establecido para todas las compañías del Grupo Financiero BAC Credomatic.

La Vicepresidencia de Cumplimiento es la encargada de gestionar el riesgo de lavado de activos y financiamiento al terrorismo, para lo cual se realizan las siguientes actividades: gestión de los sistemas de monitoreo como ser atención oportuna de alertas, calidad de los datos del cliente, mitigación y controles, y seguimiento de los hallazgos de los órganos de control.

9.5 Riesgo Estratégico

El Grupo define el riesgo estratégico como la probabilidad de pérdida como consecuencia de la imposibilidad de implementar apropiadamente los planes de negocio, las estrategias, las decisiones de mercado, la asignación de recursos y su incapacidad para adaptarse a los cambios en el entorno de negocios. Así mismo, abarca el riesgo que emerge de la pérdida de participación de mercado y/o disminuciones en los ingresos que pueden afectar la situación financiera de la institución.

La Gerencia General de la Administradora es responsable de gestionar el riesgo estratégico. Para tal fin, se realiza un análisis de la industria, análisis FODA, y se da seguimiento a la participación de mercado. Adicionalmente, se presenta información relevante del plan estratégico y de negocios a la Junta Directiva, así como el cumplimiento del presupuesto y otros indicadores claves.

9.6 Riesgo Reputacional

La Vicepresidencia de Mercadeo y Comunicación es la garante de gestionar el riesgo reputacional, para lo cual, en el año 2021, se dio seguimiento a los siguientes indicadores: alertas e incidentes de riesgo reputacional, índice de percepción, comentarios atendidos en redes sociales y monitoreo de marca, los cuales se presentan al Comité de Riesgo Integral.

El Grupo Financiero cuenta con lineamientos para dar visibilidad a todas aquellas acciones que se ejecutan al interior de la organización y que buscan en conjunto mitigar la probabilidad de pérdidas provenientes de una potencial publicidad negativa relacionada con los negocios del Grupo u originada por relaciones comerciales no deseadas o prácticas contrarias a los principios éticos de la organización, las cuales puedan causar el declive en la decisión de uso de los productos o servicios por parte de los clientes o bien, litigios o reducciones de ingresos.

9.7 Riesgo Tecnológico

Los riesgos de tecnología, incluyendo ciberseguridad, son gestionados a través de la Vicepresidencia de Tecnología de la Información y la Vicepresidencia de Riesgo Integral.

Adicionalmente, como parte de la Gestión de Riesgo Operativo existe un Comité de Tecnología responsable de:

- Asegurar el mantenimiento de un proceso de administración de riesgos de tecnología adecuado en las áreas que administran u operan tecnologías de información para el Grupo Financiero BAC Credomatic y mantener informada a la Junta Directiva.
- Estar informado sobre avances o proyectos que la Administración haya implementado para minimizar la exposición de riesgos de tecnología.
- Velar y reportar adecuadamente los incidentes en materia de riesgos de tecnología.
- Informar al Comité de Riesgo Operativo el estado de avance de los proyectos de riesgos de tecnología.

10. ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS 2021



KPMG, S. DE R. L.

Col. Palmira, 2da. calle, 2da. ave., No.417
Apartado 3398
Tegucigalpa, Honduras, C.A.

Teléfono: (504) 2238-2907, 2238-5605
(504) 2238-2106

Email: HN-FMkpmgtgu@kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y a los Accionistas de
Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías BAC|Pensiones Honduras, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías BAC|Pensiones Honduras, S.A. (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y los estados de utilidad, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías BAC|Pensiones Honduras, S. A., al 31 de diciembre de 2021, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de la República de Honduras (la Comisión), descritas en la nota 2 a los estados financieros.

Base para opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con El Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Honduras y hemos cumplido las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno corporativo con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con normas, procedimientos y disposiciones de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de la República de Honduras, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha al menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa que proceder a hacerlo.

Los responsables del gobierno corporativo de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada 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 intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

(Continúa)

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

KPMG

14 de febrero de 2022

KPMG

3

10.1 Balance General

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTIAS BAC|PENSIONES HONDURAS,
S.A.
(Tegucigalpa, Honduras)
Estado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2021
(Expresado en Lempiras)

Activo

Activo circulante:	2021	2020
Efectivo y equivalente de efectivo	L 63,552,190	125,238,872
Cuentas a cobrar	5,312,732	21,345,211
Gastos pagados por adelantado	4,782	34,209
Total activo circulante	<u>68,869,704</u>	<u>146,618,292</u>
 Inversiones a largo plazo	 324,779,944	 113,812,669
 Mobiliario y equipo, neto	 770,408	 1,388,308
Otros activos	2,938,052	1,431,382
Total activos de la Compañía	L <u>397,358,108</u>	<u>263,250,651</u>
 Total activos de los fondos	L <u>7,284,951,181</u>	<u>4,858,604,475</u>
	7,285	4,859

Pasivo y Patrimonio

Pasivo circulante:		
Cuentas a pagar	L 9,971,247	4,949,948
Impuesto sobre la renta y aportación solidaria	21,266,454	11,766,221
Total pasivo circulante y total pasivo	<u>31,237,701</u>	<u>16,716,169</u>
 Patrimonio:		
Acciones comunes autorizadas, suscritas y emitidas 1,400,000 acciones con valor nominal de L 100 cada una	176,000,000	140,000,000
Utilidades no distribuidas:		
Destinados para reserva legal	6,326,724	3,983,756
Disponibles	183,793,683	102,550,725
Total utilidades no distribuidas	<u>190,120,407</u>	<u>106,534,481</u>
Total patrimonio, neto	<u>366,120,407</u>	<u>246,534,481</u>
 Pasivos contingentes		
Total pasivo y patrimonio de la Compañía	L <u>397,358,108</u>	<u>263,250,650</u>
	-	
Total pasivo y patrimonio de los fondos	L <u>7,284,951,181</u>	<u>4,858,604,475</u>

10.2 Estado de Resultados

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTIAS BAC|PENSIONES HONDURAS, S. A.

Estado de Resultados

Año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresado en Lempiras)

Ingresos:	2021	2020
Comisiones saldos administrados	L 123,503,442	77,289,979
Costo de los servicios	<u>13,298,171</u>	<u>7,988,759</u>
Utilidad bruta	110,205,271	69,301,220
Gastos generales y de administración	<u>24,264,023</u>	<u>22,577,337</u>
Utilidad en operaciones	85,941,248	46,723,883
Otros ingresos:		
Intereses ganados	19,267,088	14,471,416
Otros ingresos	<u>12,162,164</u>	<u>2,354,883</u>
	31,429,252	16,826,299
Utilidad antes de impuesto sobre la renta y aportación solidaria	117,370,500	63,550,182
Impuesto sobre la renta	28,195,480	13,950,691
Aportación solidaria	<u>5,589,096</u>	<u>2,740,138</u>
Utilidad neta	L <u><u>83,585,924</u></u>	<u><u>46,859,353</u></u>