



Memoria

Pensiones  BAC

2024

# Tabla de **Contenido**

Administradora de Fondos de Pensiones  
y Cesantías BAC Honduras S. A.

Mensaje del Presidente pag. **03**

Perfil de la Empresa pag. **05**

Grupo Financiero pag. **06**

Junta Directiva y Principales  
Ejecutivos pag. **07**

Estructura y Políticas de  
Gobiernos Corporativo pag. **09**

Nuestra Filosofía pag. **10**

Resumen Macroeconómico pag. **12**

Resultados Financieros pag. **15**

Principios Básicos de Gestión  
Financiera pag. **18**

Principales Riesgos pag. **19**

Estados Financieros Auditados pag. **24**

# Mensaje del Presidente



Vivimos en un mundo que cambia constantemente con retos que nos desafían y oportunidades que nos inspiran, retos que hemos superado y alcanzamos logros que nos llenan de orgullo. Somos más que un Grupo Financiero, somos un equipo que trabaja con pasión y dedicación para tratar de impactar positivamente la vida de nuestros clientes y la de nuestras comunidades, con soluciones que realmente marquen una diferencia para nuestro país.

El año 2024 ha sido un período de crecimiento, reflejando nuestra capacidad de generar valor en todas las dimensiones en las que hemos decidido impactar.

**Nuestra estrategia de Triple Valor ha impulsado resultados sobresalientes en los ámbitos económico, ambiental y social, fortaleciendo nuestro liderazgo.**

En 2024 Pensiones BAC cumplió 8 años de operaciones en el sistema de los fondos privados de pensiones, en el ámbito del ahorro previsional voluntario en Honduras y nuestros resultados consolidan nuestra posición en el mercado.

Somos parte del **Grupo Financiero BAC**, que opera con una presencia relevante en toda Centroamérica y Panamá. Alcanzamos una alta rentabilidad con menor exposición al riesgo y posicionados como líderes de participación del mercado en América Central medidos por activos, cartera, depósitos y utilidad.

Mantenemos nuestro compromiso por Honduras y por nuestros clientes. Con el talento y dedicación de nuestros colaboradores y trabajando en equipo, estamos seguros de que seguiremos logrando nuestros objetivos.

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.

**En el Grupo Financiero BAC,  
seguimos impulsando la  
transformación digital,  
consolidando nuestro  
liderazgo en innovación  
y mejorando la experiencia  
de nuestros clientes.**

Como **Pensiones BAC**, reafirmamos nuestro compromiso con la educación e inclusión financiera digital, promoviendo hábitos de ahorro previsional y toma de decisiones informadas y asesoradas.

Al cierre de diciembre de 2024, nuestros afiliados se vieron beneficiados con una tasa de rentabilidad nominal anual de 8.73% en lempiras y de 5.65% en dólares, posicionándose como una de las rentabilidades más atractivas en el mercado.

Nuestros afiliados percibieron beneficios 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 ya que hemos buscado mejorar su eficiencia operativa y con ello dar un valor agregado para satisfacer las necesidades de nuestros clientes.

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

*Caetano Handal*  
Presidente Ejecutivo

# Perfil de la empresa

La Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Pensiones BAC 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 Complementario para la Administración de Fondos Privados de Pensiones, Decreto Legislativo No. 319-2002 y su reforma, Decreto Legislativo No. 12-2021.



# 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

Banco de América Central Honduras S.A.

Credomatic de Honduras, S.A.

Pensiones BAC Honduras, S.A.

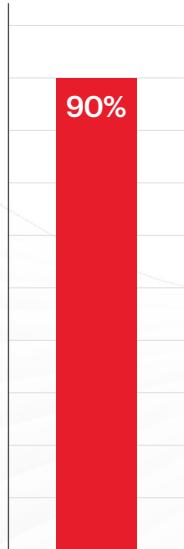
## Objeto Social

Banco Comercial

Procesadora de Tarjetas de Crédito

Fondo Privado de Pensiones

## Participación Accionaria



**Credomatic  
de Honduras,  
S.A.**



**Banco de  
América Central  
Honduras, S.A.**

# Junta Directiva

**Presidente**

Rodolfo Tabash Espinach

**Vicepresidente**

Ana Maria Cuellar de Jaramillo

**Vocal I**

Álvaro de Jesús Velásquez Cock

**Vocal II - Secretario**

José Arturo Alvarado Sánchez

**Vocal III**

Dennis René Matamoros Batson

**Vocal IV**

Daniel Pérez Umaña

**Vocal V**

René Arturo Simón Machado

**Comisario**

Kenneth Rothe Paniagua

**Pensiones BAC**

# Ejecutivos Principales



**Sayra Roxana Nazar Maradiaga**

**Gerente General**



**Katia Jerez**

**Gerente de Negocios**

Estrategia Comercial

Servicio al Cliente

Productividad Negocios

Comunicación

y Canales Digitales



**Derby Gómez**

**Gerente de Operaciones  
y Proyectos**

Recaudo y Pagos

Proyectos, Procesos & BI

Asuntos Regulatorios

Servicios Operativos



**José Mario Rivera**

**Gerente de Inversiones**

Gestión de Portafolios

Política de Inversión

Relación Emisores

## Dirección de Finanzas



**Elsa Hernández**

**Jefe de Contabilidad**

Contabilidad AFP

Contabilidad

Fondo Administrado

Gestión Back Office

Inversiones

# 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.

## 1. Órganos de gobierno Corporativo

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

## 2. Comités Regulatorios



Comité de Inversiones

1

2 Comité de Activos y Pasivos

Comité de Gestión Integral de Riesgos

3

4 Comité de Riesgos Operativos

Comité de Cumplimiento

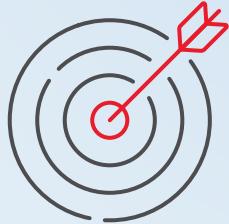
5

6 Comité de Fideicomisos

Comité de Créditos

7

# 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.

### 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.



# Resumen Macroeconómico

Según informe del Fondo Monetario Internacional (FMI), sobre las perspectivas de la economía mundial indica que para finales de 2024 hubo un crecimiento estable de un 3.2%. La inflación general mundial se prevé que disminuya de un promedio anual del 6.7% en 2023, a 5.8% en 2024, con perspectiva a futuro de 4.3% para 2025, aunque en muchas regiones se mantiene elevada, lo cual destaca la importancia de entender las dinámicas sectoriales y de calibrar la política monetaria de manera consecuente.

Para el 2024 las tasas de política monetaria reales están por encima de las estimaciones de las tasas naturales, y por lo tanto sirven para enfriar la actividad económica y lograr que la inflación retorne a los niveles fijados como meta. El aumento de las tasas de política monetaria ha traído consigo tasas hipotecarias y tasas activas de los bancos más altas, una señal de que la primera etapa de la transmisión monetaria funcionó como se esperaba. El aumento de los costos de endeudamiento, por su parte, frenó el crecimiento del crédito privado y la inversión, moderando así la demanda agregada como lo detalla informe del FMI.

La inflación en los EUA continúo desacelerándose, como resultado especialmente de los menores precios de los combustibles y de los vehículos, que ha compensado el continuo aumento en los costos de los servicios de vivienda, así como los mayores precios del transporte.

En la Zona Euro, se observa un bajo crecimiento económico, debido a la persistente debilidad en la actividad industrial, particularmente en el sector manufacturero de Alemania e Italia; compensado en parte por la mejora en la actividad de servicios.

La actividad económica en China en el transcurso del año ha sido apoyada por el crecimiento de las exportaciones.

**En el caso de América Latina y el Caribe (ALC), la actividad se ha mantenido relativamente estable, apoyada por mercados laborales resilientes (principalmente en Brasil y México), pero atenuada por la disminución en el crecimiento de las exportaciones.**

## INFLACIÓN

En Honduras referente a la inflación interanual se situó en 3.88% al cierre de 2024, superior que el promedio ponderado de inflación de los socios comerciales relevantes (2.24%).

Esta se ubicó dentro del rango de tolerancia establecido por el BCH que se ubica en 4.97% para 2024 y en 4.95% para 2025, y manifestó una desaceleración interanual influenciada, además, por las medidas de política monetaria, cambiaria y fiscal establecidas por el Gobierno de la República y la Autoridad Monetaria, como lo detalla el informe de estabilidad financiera del Banco Central de Honduras (BCH).

Importante mencionar que el gobierno ha venido subsidiando el combustible, la energía eléctrica y controlando el precio de algunos alimentos de la canasta básica para lograr la inflación presentada.

## IMAE

Según Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) publicado por el Banco Central de Honduras (BCH), al cierre de 2024 la estabilidad y capacidad de adaptación de la economía hondureña se materializó con un crecimiento sostenido en la producción nacional de 3.9% al cierre de 2024 y 4.0% de forma interanual, superior a lo observado en 2023 con un 3.7% y ubicándose dentro del rango establecido en la revisión del Programa Monetario 2024-2025.

Las actividades económicas que contribuyeron a este comportamiento fueron: intermediación financiera, comunicaciones, comercio, construcción privada, electricidad y agua; hoteles y restaurantes.

## Tipo de Cambio

El tipo de cambio al 31 de diciembre de 2024 fue L25.3800 por US\$1.00, registrando una depreciación interanual de 2.96% (L0.7287 centavos). Se presentó una desaceleración acelerada en el último trimestre, a raíz de la firma y desembolso del FMI en octubre.

## RIN

El saldo de las Reservas Internacionales (RIN) cerraron en US\$8,049.3 millones, superior en US\$500 millones al año 2023. Dicho incremento está directamente relacionado con la emisión del bono soberano que el gobierno emitió por US\$700 millones; así mismo, por endeudamiento suscrito con organismos bilaterales y multilaterales.

## Deuda Pública y Externa

La deuda total del gobierno al cierre de 2024 fue de US\$17,374.1 millones, conformándose por el saldo de la Deuda Externa con un monto de US\$9,304.2 millones, representando un 53.6%, comportamiento derivado de la diferencia de la emisión de un bono soberano por US\$700 millones y por nuevos endeudamientos con el Fondo Monetario, Banco Mundial, BID, CAF, BCIE, entre otros; y el saldo de la Deuda Interna fue de US\$8,069.9 millones, representando un 46.4%, lo que equivale a 47.9% de la deuda total en relación al PIB, lo que representó una reducción de la relación deuda/PIB de 0.7 puntos porcentuales, en comparación con las cifras al cierre del año 2023.

Con el objetivo de aminorar las presiones inflacionarias internas y preservar la posición externa del país, el BCH decidió incrementar la Tasa de Política Monetaria (TPM) a 5.75%. Independiente del incremento de la TPM, hubo un crecimiento más pronunciado de las tasas de intereses pasivas observadas en el Sistema Financiero Nacional, que se explica por los bajos niveles de liquidez que había sostenido el fuerte incremento de cartera de los últimos meses, incrementando la fuerte competencia de los bancos para captación de depósitos con el fin de cubrir la demanda de préstamos.

A continuación, se muestra el comportamiento de las tasas activas y pasivas en moneda nacional y extranjera.

## Tasas Promedio Ponderado en Moneda Nacional



## Tasas Promedio Ponderado en Moneda Extranjera



# Resultados Financieros

## Captación de Fondos Administrados de Afiliados

El monto total captado durante el año 2024 en ambas monedas equivale a L 1,966 millones de lempiras. Los recursos captados fueron de L 1,475 millones para el fondo en lempiras y de L491 millones para el fondo en dólares americanos de los estados unidos de américa. El crecimiento de la captación en 2024 fue mayor que en 2023, con un porcentaje de crecimiento interanual de 4.5%, dado principalmente por mayor captación en lempiras.

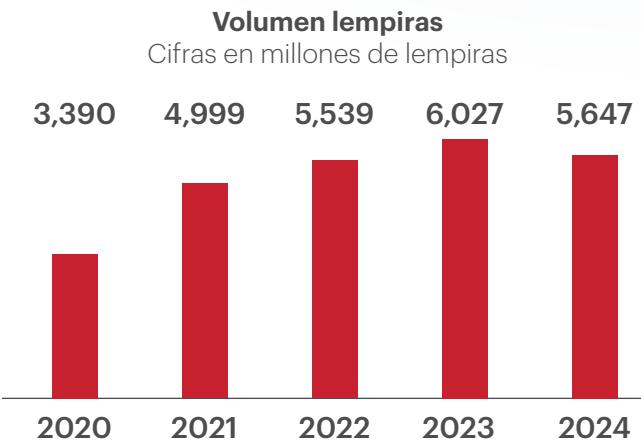
## Volumen de Fondos Administrados de Afiliados

A diciembre de 2024 el volumen total del fondo administrado alcanzó L 7,877 millones, representando un leve decrecimiento interanual de -1.9% comparado con el 2023, influenciado por el comportamiento de tasas de interés en certificados de depósito a plazo fijo que ofrecieron los bancos del sistema financiero nacional

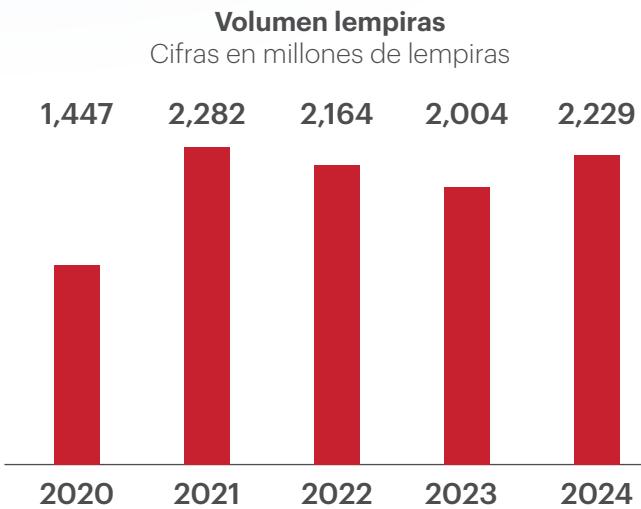
### Volumen Total de Fondo Administrado de Afiliados



### Volumen Administrado de Fondo de Afiliados en lempiras



### Volumen Administrado de Fondo de Afiliados en US dólares



## Balance General de la Administradora

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

Detalle	2020	2021	2022	2023	2024	Variaciones vrs% 2023 - 2024
Total de Activos	263.3	397.4	444.8	546.5	460.7	-16%
Total de Pasivos	16.8	31.2	43.2	108.9	70.3	-35%
Total Patrimonio	246.5	366.2	401.6	437.6	390.4	-11%
Pasivo + Patrimonio	<b>263.3</b>	<b>397.4</b>	<b>444.8</b>	<b>546.5</b>	<b>460.7</b>	<b>-16%</b>

## Estado de Resultados de la Administradora

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

Detalle	2020	2021	2022	2023	2024	Variaciones 2023 vrs 2024
Comisiones Saldos Administrados	77.3	123.8	122.4	110.2	112.4	2%
Costo de los Servicios	8.0	4.8	10.3	1.8	2.6	44%
Gastos Generales y Administración	22.6	29.8	57.5	62.4	63.9	2%
Resultado Operativo	46.7	120.1	80.6	72.8	66.9	-8%
Otros Ingresos	16.8	0.2	0.2	0.5	0.9	73%
Impuesto sobre la renta y aportación solidaria	16.7	33.8	12.6	12.3	10.4	-15%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>46.9</b>	<b>83.6</b>	<b>35.5</b>	<b>35.9</b>	<b>52.8</b>	<b>47%</b>

## 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 Administradora de Fondos de Pensiones, gestiona las comisiones cobradas a los clientes por tipo de comisión.

Los ingresos totales en 2024 fueron de L153.7 millones comparado con L139.5 millones en 2023, lo cual representa un incremento interanual de 9.3%. 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 73% del total de los ingresos del año 2024.

## 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 56% de los gastos administrativos incurridos por la Administradora en 2024, 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 16% de los ingresos del año 2024.

## Utilidad Neta

La utilidad neta de la Administradora en 2024 fue de L52.8 millones comparado con L35.9 millones en 2023, lo cual representa un incremento interanual de la utilidad de 47%.

## Rentabilidad

La Administradora generó una rentabilidad sobre patrimonio (ROE) del 13.5% y una rentabilidad sobre activos (ROA) de 11.5% al cierre del año 2024.



# 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:

## 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 Administradora de Fondos de Pensiones o con los fondos administrados.

## 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.

## Liquidez

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

## 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.

## 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 Administradora de Fondos de Pensiones.



# Principales Riesgos

## a los que está expuesta la Administradora

### Riesgo de Liquidez

En la Administradora gestionamos el riesgo de liquidez mediante el monitoreo y la implementación de políticas y procedimientos que permiten garantizar que la institución cumpla con las exigencias de requerimientos regulatorios.

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 período 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.

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

### 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 Valor Esperado de Pérdida (VEP), que resulta del cálculo de su probabilidad y severidad.

### Riesgo de Lavado de Activos

En la Administradora mitigamos el Riesgo de Lavado de Activos con la aplicación de las leyes y normativa prudencial vigente, así como de las políticas corporativas de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.

La Dirección 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.

## Riesgo Estratégico

El Grupo define el riesgo estratégico, como la probabilidad de pérdida a 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, la elaboración del plan estratégico y de negocios, así como del cumplimiento del presupuesto y otros indicadores claves.

## Riesgo Reputacional

La Vicepresidencia de Estrategia Comercial, Mercadeo y Sostenibilidad, es la garante de gestionar el riesgo reputacional.

El seguimiento de este riesgo es sumamente relevante, ya que mide la imagen y el prestigio de nuestra Institución; y busca potenciar el crecimiento, siendo este un activo intangible de alto valor.

Durante el año 2024, se dio seguimiento al Reporte de Incidentes con potencial Riesgo Reputacional, así como a la comunicación, estrategia e indicadores gestionados de manera oportuna, han permitido que tanto el cliente interno como externo perciban a Pensiones BAC de manera positiva.

## Riesgo Tecnológico

Los riesgos de tecnología, incluyendo ciberseguridad y seguridad de información, son gestionados en un esquema de línea de defensa, como primera línea se define a la Vicepresidencia de Tecnología de la Información y como segunda línea de defensa se define a la Vicepresidencia de Riesgo Integral, para la gestión de Riesgos Tecnológicos.

El área de Riesgo Integral establece las metodologías para la gestión de Riesgos Tecnológicos y da seguimiento oportuno a los mismos.

Adicionalmente el área de Riesgo Integral gestiona programas de concientización de seguridad de información, como parte de la estrategia de prevención frente a los riesgos para los usuarios de la institución, así mismo mantiene en gobierno de accesos las aplicaciones en alcance para mantener una adecuada gestión y segregación de accesos a los usuarios.

También el área de Riesgo Integral es responsable de informar al Comité de Riesgo Operativo, el estado de los Riesgos Tecnológicos, así como toda gestión relevante que el área de tecnología requiera notificar al comité, frente a los riesgos que gestiona.

## Riesgo de Solvencia

La Administradora gestiona la solvencia de acuerdo con los requerimientos de capital, establecidos en la Ley del Régimen Opcional Complementario para la Administración de Fondos Privados de Pensiones.

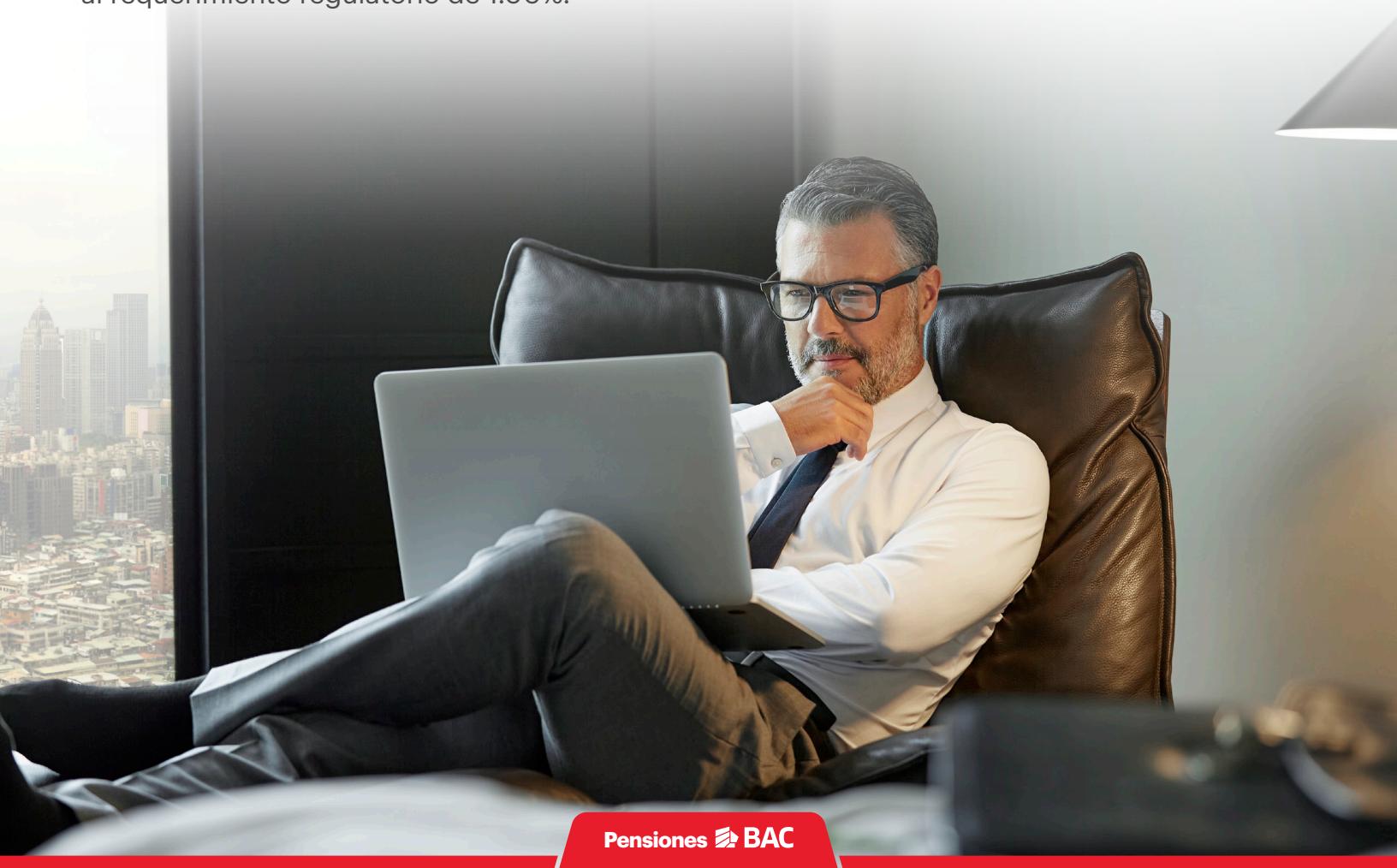
En agosto de 2021 dicha Ley sufrió reformas mediante el Decreto Legislativo No. 12-2021, donde se estableció un capital mínimo requerido de L150 millones de lempiras. Adicionalmente, se estableció que el índice de capital para las AFP's en ningún caso podrá ser inferior al 1% del total de los fondos administrados (anteriormente este índice de capital requerido era del 5%).

Al cierre de diciembre 2024, el patrimonio total de la Administradora fue de L390.4 millones de los cuales L176 millones corresponden al capital suscrito y pagado. El índice de capital de la Administradora fue de 4.98% al cierre del año 2024, siendo superior al requerimiento regulatorio de 1.00%.

## Riesgo de Continuidad de Negocios

Este riesgo busca reducir los eventos de interrupción a los cuales está expuesta la institución.

El objetivo es estar preparados para responder frente a interrupciones tecnológicas o bien por eventos externos, como desastres naturales y sociales que interrumpan la continuidad de las operaciones, logrando a través de las estrategias de continuidad definidas, tanto a nivel operativo como tecnológico, una recuperación oportuna para la prestación del servicio mitigando los riesgos derivados de la interrupción.



# Estados Financieros

## Auditados 2024



**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 Asamblea de Accionistas de Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías BAC Pensiones Honduras, S. A.

#### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de los Fondos Administrados por la Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías BAC Pensiones Honduras, S. A. (el Fondo), que comprenden el estado de situación financiera, el estado de activos netos disponibles para atender beneficios al 31 de diciembre de 2024 y el estado de cambios en el periodo de los activos netos por el año terminado en esa fecha, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, los activos netos disponibles para atender beneficios de los Fondos Administrados por la Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías BAC Pensiones Honduras, S. A., al 31 de diciembre de 2024, y el estado de cambios en el periodo de los activos netos 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 del Fondo 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 relevantes 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.

#### Otro asunto

Sin calificar nuestra opinión, indicamos que la Administradora preparó los estados financieros de los Fondos al 31 de diciembre de 2024 y por el año terminado en esa fecha y la información comparativa atendiendo los requerimientos para su presentación a la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de la República de Honduras. Por lo tanto, los estados de situación financiera y los estados de activos netos disponibles para atender beneficios y de cambios en el periodo de los activos netos y las notas utilizadas, no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad, procedimientos y disposiciones establecidos por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de la República de Honduras para las administradoras de fondos de pensión.

#### 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 libre 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 del Fondo 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 a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa que proceder a hacerlo.

Los responsables del Gobierno Corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de los Fondos Administrados.

### **Responsabilidades de los auditores en la auditoría de las 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 auditoria. 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 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 intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de desafiar 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 del Fondo.
- 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 del Fondo 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 futuras pueden ser causa de que el Fondo 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 las responsables del Gobierno Corporativo del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoria planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

14 de febrero de 2025



# Balance General

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

Estado de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023  
(Expresado en lempiras)

	2024	2023
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	L 10,929,810	1,639,853
Inversiones financieras netas	420,113,173	488,475,120
Cuentas por cobrar netas	25,629,823	47,355,774
Impuesto sobre la renta por cobrar	-	3,568,942
Propiedades, planta y equipo, neto	3,340,018	3,810,728
Otros activos	703,025	1,668,275
Total activo	<u>L 460,715,849</u>	<u>546,518,692</u>
Activos contingentes		
Cuentas de orden y control	<u>420,436,168</u>	<u>486,374,651</u>
<b>Pasivo</b>		
Cuentas por pagar	29,509,711	65,881,577
Impuesto sobre la renta por pagar	1,126,515	-
Reserva para pérdidas	39,666,910	43,016,910
Total pasivo	<u>70,303,136</u>	<u>108,898,487</u>
<b>Patrimonio</b>		
Capital social	176,000,000	176,000,000
Aportes patrimoniales no capitalizados	14,081,010	12,282,048
Resultados acumulados	147,539,195	213,358,921
Resultados del periodo	52,792,508	35,979,236
Total patrimonio	<u>390,412,713</u>	<u>437,620,205</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<u>L 460,715,849</u>	<u>546,518,692</u>
Pasivos contingentes		
Contra cuenta de orden y control	<u>L 420,436,168</u>	<u>486,374,651</u>

# Estado de Resultados

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

Estado del resultado del período  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023  
(Expresado en lempiras)

	2024	2023
<b>Ingresos de operación</b>		
<b>Ingresos por comisiones</b>	<b>L 112,380,310</b>	<b>110,181,491</b>
Ingresos financieros	40,488,278	28,295,047
Ingresos por operaciones financieras diversas	-	517,286
Gastos por valoración de cuentas por cobrar	19,431,731	1,888,615
Gastos financieros	2,641,450	1,836,828
Margen financiero	<b>18,415,097</b>	<b>25,086,890</b>
<b>Margen de operación</b>	<b>130,795,407</b>	<b>135,268,381</b>
Gastos de administración	63,900,729	62,402,579
Resultado operativo	66,894,678	72,865,802
Gastos por provisiones	-	21,300,000
Otros ingresos	868,338	500,341
Otros gastos	4,588,251	3,745,917
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	<b>63,174,765</b>	<b>48,320,226</b>
Impuesto sobre la renta	10,382,257	12,340,990
Utilidad del ejercicio contable	<b>L 52,792,508</b>	<b>35,979,236</b>