

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 30 Septiembre 2025
(Cifras expresadas en Lempiras)

Concepto	Septiembre 2025
ACTIVO	
DISPONIBILIDADES	2,063,257.67
Depósitos en Instituciones Financieras Nacionales	2,063,257.67
INVERSIONES FINANCIERAS NETAS	463,492,985.76
Inversiones Financieras a Costo Amortizado	457,636,923.17
Rendimientos Financieros por Cobrar	5,856,062.59
CUENTAS POR COBRAR NETAS	7,973,205.09
Comisiones por Cobrar al Fondo	1,400,923.38
Anticipos por Cobrar	557,764.15
Valores por Cobrar	50,120,973.90
(Deterioro Acumulado de Cuentas por Cobrar)	-44,106,456.34
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	3,067,916.34
Mobiliario y Equipo de Oficina	2,393,541.22
Instalaciones	3,171,530.00
(Depreciación Acumulada de Propiedades, Planta y Equipo)	-2,497,154.88
OTROS ACTIVOS	6,363,523.59
Activos Intangibles	732,412.21
Impuesto sobre la Renta	5,191,128.44
Otros Activos	439,982.94
TOTAL ACTIVO	482,960,888.45
ACTIVOS CONTINGENTES	
CUENTAS DE ORDEN Y CONTROL	454,020,095.07
PASIVO	
CUENTAS POR PAGAR	12,222,958.58
Sueldos y Salarios por Pagar	1,540,460.56
Retenciones a Empleados por Pagar	895,403.32
Aportaciones Patronales por Pagar	127,098.11
Compensaciones y Beneficios Laborales por Pagar	1,917,069.04
Retenciones de Impuestos por Pagar	203,427.32
Impuesto sobre la Renta por Pagar	7,434,118.58
Otras Cuentas por Pagar	105,381.65
ACREEDORES VARIOS	6,457,069.25
Cuentas por Pagar al Fondo Administrado de Pensiones	6,014,517.56
Acreedores Diversos	442,551.69
RESERVAS	42,666,910.11
Reservas para Pérdidas	42,666,910.11
PROVISIONES	1,580.13
Provisiones	1,580.13
OTROS PASIVOS	587,003.77
Operaciones Pendientes de Aplicación	583,953.60
Otros Pasivos	3,050.17
TOTAL PASIVO	61,935,521.84
PATRIMONIO	
CAPITAL SOCIAL	176,000,000.00
Capital Social Suscrito	176,000,000.00
APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	16,720,635.62
Reservas de Capital	16,720,635.62
RESULTADOS ACUMULADOS	197,692,074.91
Utilidad Acumulada	197,692,074.91
RESULTADO NETO DEL PERÍODO	30,612,656.08
Utilidad del Período	30,612,656.08
TOTAL PATRIMONIO	421,025,366.61
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	482,960,888.45
PASIVOS CONTINGENTES	
CONTRA CUENTA DE CUENTAS DE ORDEN Y CONTROL	454,020,095.07

ESTADO DEL RESULTADO DEL PERÍODO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
Por el Período Terminado al 30 Septiembre 2025
(Cifras expresadas en Lempiras)

Concepto	Septiembre 2025
INGRESOS DE OPERACIÓN	88,189,785.52
Ingresos por Comisiones	88,189,785.52
INGRESOS FINANCIEROS	44,673,131.62
Ingresos Financieros	44,673,131.62
GASTOS FINANCIEROS	38,102,775.47
Costos Financieros	20,292,117.91
Gastos por Valoración de Cuentas por Cobrar	17,810,657.56
MARGEN FINANCIERO	6,570,356.15
MARGEN DE OPERACIÓN	94,760,141.67
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	51,330,058.70
Gastos de Personal	31,156,103.78
Gastos de Operación	17,153,785.03
Gastos por Impuestos Municipales	464,054.52
Gastos por Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo	367,823.84
Gastos por Amortización de Activos Intangibles	951,053.66
Otros Gastos de Operación	1,237,237.87
RESULTADO OPERATIVO	43,430,082.97
Gastos por Provisiones	3,000,000.00
Otros Ingresos	1,029,039.92
Otros Gastos	3,412,348.23
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	38,046,774.66
Impuesto sobre la Renta	7,434,118.58
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO CONTABLE	30,612,656.08
 RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	 30,612,656.08

Sayra Nazar
Gerente General

Andrea Delgado
Auditor Interno

Héctor Mejía
Contador General

FONDOS ADMINISTRADOS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 30 Septiembre 2025

	Concepto	Septiembre 2025
ACTIVO		
DISPONIBILIDADES		35,130,951.30
Depósitos en Instituciones Financieras		35,130,951.30
INVERSIONES FINANCIERAS NETAS		8,340,378,314.21
Inversiones Financieras Medidas a Costo Amortizado		8,213,420,488.04
Rendimientos Devengados por Cobrar sobre Inversiones Financieras		126,957,826.17
CRÉDITOS NETOS		131,658,381.69
Créditos Vigentes		131,825,938.31
Rendimientos Devengados por Cobrar sobre Créditos		1,132,836.21
(Deterioro Acumulado sobre Créditos)		-1,288,519.33
(Deterioro Acumulado de Rendimientos Financieros por Cobrar sobre Créditos)		-11,873.50
CUENTAS POR COBRAR NETAS		6,014,517.56
Cuentas por Cobrar a la Administradora		6,014,517.56
OTROS ACTIVOS		11,168,723.68
Otros Activos		11,168,723.68
TOTAL ACTIVOS		8,524,350,888.44
 ACTIVOS CONTINGENTES		
CUENTAS DE ORDEN Y CONTROL		8,364,867,987.21
 PASIVO		
OBLIGACIONES POR PAGAR		2,154,298.05
Cuentas por Pagar		2,154,298.05
OTROS PASIVOS		2,233,130.82
Otros Pasivos		2,233,130.82
TOTAL PASIVO		4,387,428.87
 PATRIMONIO		
FONDO DE PENSIONES		8,519,963,459.57
Aportaciones de Fondos de Pensiones		8,519,963,459.57
TOTAL PATRIMONIO		8,519,963,459.57
 TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		8,524,350,888.44
 PASIVOS CONTINGENTES		
CONTRA CUENTA DE CUENTAS DE ORDEN Y CONTROL		8,364,867,987.21

Valor cuota por moneda al 30 Septiembre 2025:

Lempiras 2,288.062119722
 Dólares 15.350661279

Sayra Nazar
 Gerente General

Andrea Delgado
 Auditor Interno

Héctor Mejía
 Contador General

Anexo 2
ADMINISTRADORA DE FONDOS PRIVADOS DE PENSIONES
FONDO ADMINISTRADO DE PENSIONES
Al 30 de Junio de 2025
(Cifras expresadas en Lempiras)

Tipo de Cambio (1): 26.1194
 Tipo de Cambio (2): N/A

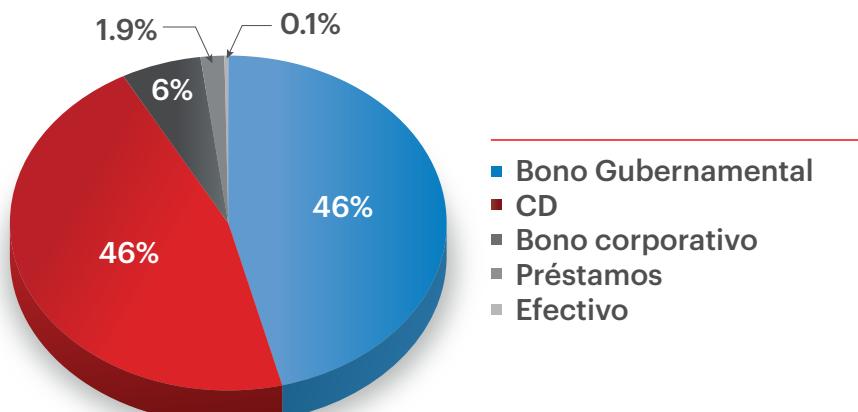
Tipo de Instrumento	Institución Emisora	Moneda Nacional	Monto Invertido Moneda Extranjera	Total invertido equivalente Lps	Tasa de Rendimiento Promedio	Plazo Promedio en Días	Rendimiento Obtenido a la Fecha	Observaciones
Sector Público								
Bonos emitidos por BCH y SEFIN	Secretaría de Finanzas Gob Honduras	2,485,775,131.71	21,277,527.94	3,041,531,394.99	8.31	3287	41,619,021.54	
Bonos emitidos por el sector público distintos a los antes señalados	Empresa Nacional de Energía Eléctrica	192,182,535.33	-	192,182,535.33	8.61	2700	434,733.39	
Total Sector Público		2,677,957,667.04	21,277,527.94	3,233,713,930.32			42,053,754.93	
Sector Privado Entidades Financieras								
Certificados de Depósito	BAC Honduras S.A.	1,264,900,000.00	18,270,000.00	1,742,101,438.00	9.23	131	5,366,722.97	
	Banco Atlántida, S.A.	-	11,800,000.00	308,208,920.00	6.73	339	617,978.21	
	Banco Davivienda, S.A.	530,000,000.00	-	530,000,000.00	13.91	369	3,406,805.47	
	Banco del País, S.A.	165,000,000.00	-	165,000,000.00	11.25	359	335,937.50	
	Banco Financiera Centroamericana, S.A.	-	1,700,000.00	44,402,980.00	7.43	360	129,507.82	
	Banco Financiera Comercial Honoreña, S.A.	386,306,295.31	-	386,306,295.31	12.27	360	1,861,877.99	
	Banco Lafise Honduras, S.A.	105,000,000.00	7,443,000.00	299,406,694.20	10.26	316	1,372,249.63	
	Banco Promerica Honduras, S.A.	50,000,000.00	-	50,000,000.00	11.28	360	258,472.26	
	Financiera Credi Q, S.A.	-	500,000.00	13,059,700.00	5.50	360	39,905.22	
	BAC Honduras S.A.	275,277,074.03	9,440,772.70	521,864,392.49	5.71	1161	4,128,904.03	
Bonos privados	Banco del País, S.A.	50,011,648.61	-	50,011,648.61	9.48	1082	897,221.92	
	Inversiones Atlántida, S.A.	-	6,516,870.62	170,216,750.47	7.09	1673	1,485,544.53	
Total Sector Privado Entidades Financieras		2,826,495,017.95	55,670,643.32	4,280,578,819.08			19,901,127.55	
Sector Privado No Financiero								
Total Sector Privado No Financiero		-	-	-			-	
Supranacionales								
Total Supranacionales		-	-	-			-	
Emisores Extranjeros								
Bonos privados	CIFI Panamá	-	2,000,269.97	52,245,851.45	4.72	1800	6,892.65	
	Morgan Stanley	-	345,376.32	9,021,022.25	4.64	1441	75,885.22	
	JPMorgan Chase & CO	-	145,552.06	3,801,732.48	5.25	2473	8,445.45	
	Santander Holdings USA, INC	-	96,912.11	2,531,286.17	6.03	1385	53,622.34	
	CNA Financial Corporation	-	67,373.12	1,759,745.47	5.64	2497	16,197.95	
	Ares Capital Corp	-	149,850.05	3,913,993.40	5.57	424	58,707.01	
	Bank Of America Corp	-	352,463.72	9,206,140.89	4.88	1784	87,176.63	
	Celanese US Holdings LLC	-	75,891.88	1,982,250.37	5.54	1250	55,672.20	
	Citigroup Inc	-	348,731.54	9,108,658.59	4.69	1453	43,769.06	
	Dell Int LLC / EMC Corp	-	75,460.00	1,970,969.92	5.35	860	5,240.60	
	General Motors Finl co	-	76,391.16	1,995,291.26	5.21	1425	56,156.71	
	Wells Fargo & Company	-	399,675.55	10,439,285.56	4.84	1486	217,747.25	
	Grupo AVAL Acciones y Valores S.A.	-	2,685,310.38	70,138,695.94	11.07	1388	1,399,831.11	
	HF Sinclair Corporation	-	33,314.39	870,151.88	4.57	383	12,670.52	
Bonos Sector Público	Gobierno de Panamá	-	2,476,591.67	64,687,088.47	6.83	2714	1,560,406.13	
	Gobierno de Colombia	-	1,960,403.19	51,204,555.08	7.43	3444	538,978.26	
	US TREASURY (Departamento del Tesoro de Estados Unidos)	-	2,377,965.02	62,111,019.54	1.73	361	71,492.19	
Deuda subordinada	Banco de Occidente Colombia, S.A.	-	2,314,399.06	60,450,714.81	9.31	3513	2,295,252.46	
Total en el Extranjero		-	15,981,931.19	417,438,453.53			6,564,143.73	
Préstamos personales otorgados a los afiliados del Fondo de Pensiones		88,747,706.97	809,644.06	109,895,124.03	11.67	1958	L 883,743.74	
Total Invertido al 30 de Junio de 2025		5,504,452,684.99	92,930,102.45	7,931,731,202.93			68,519,026.21	

PORTAFOLIO LEMPIRAS

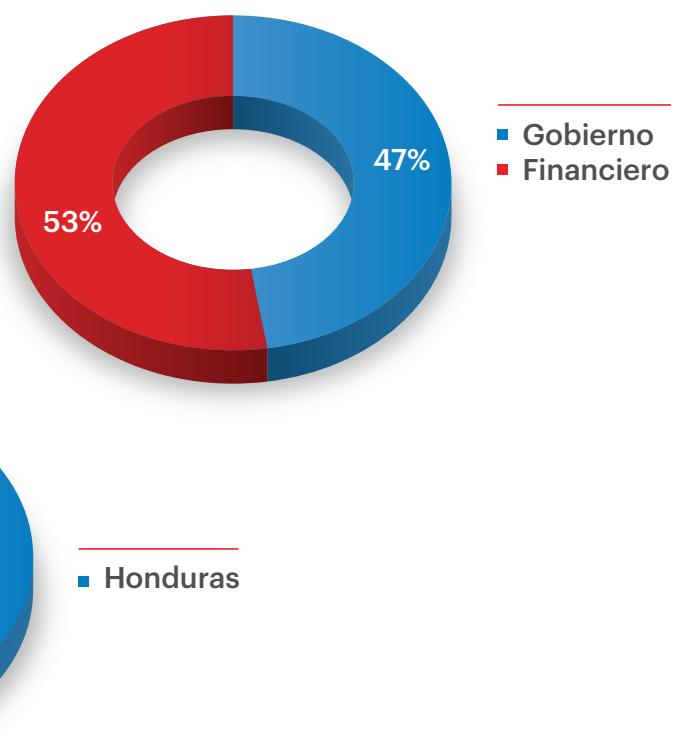
Saldos al cierre de Septiembre 2025

\$ 216,437,322

DISTRIBUCIÓN FONDO EN LPS POR INSTRUMENTO



DISTRIBUCIÓN FONDO EN LPS POR SECTOR



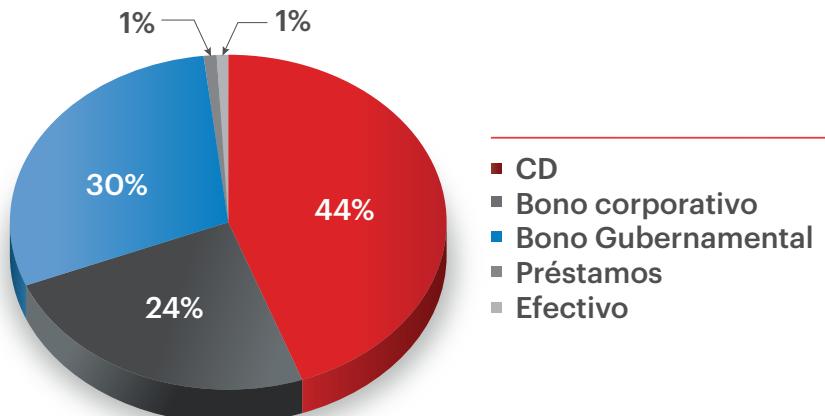
DISTRIBUCIÓN FONDO EN LPS POR PAÍS

PORTAFOLIO DÓLARES

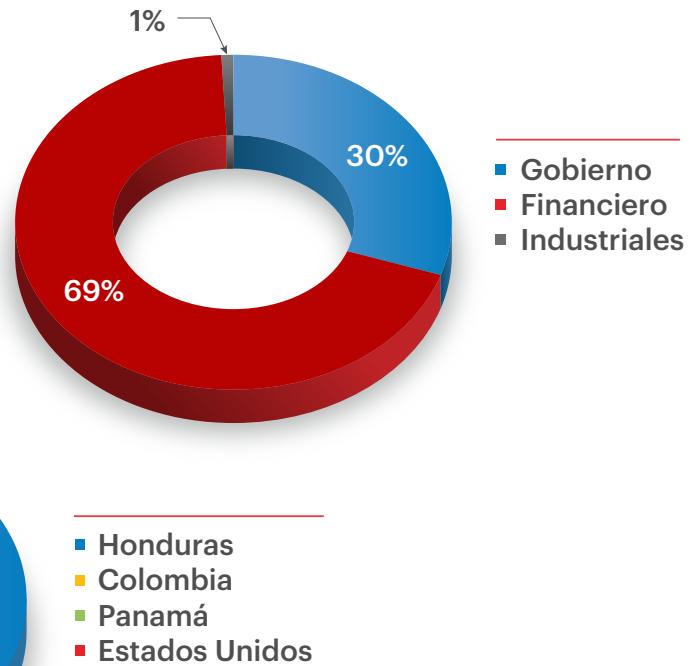
Saldos al cierre de Septiembre 2025

\$ 97,416,176

DISTRIBUCIÓN FONDO EN USD POR INSTRUMENTO



DISTRIBUCIÓN FONDO EN USD POR SECTOR



DISTRIBUCIÓN FONDO EN USD POR PAÍS