

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de Marzo 2026**  
**(Cifras expresadas en Lempiras)**

Concepto	Marzo 2026
<b>ACTIVO</b>	
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>4,837,633.47</b>
Depósitos en Instituciones Financieras Nacionales	4,837,633.47
<b>INVERSIONES FINANCIERAS NETAS</b>	<b>507,481,106.80</b>
Inversiones Financieras a Costo Amortizado	501,600,764.26
Rendimientos Financieros por Cobrar	5,880,342.54
<b>CUENTAS POR COBRAR NETAS</b>	<b>3,677,133.75</b>
Comisiones por Cobrar al Fondo	2,915,835.94
Anticipos por Cobrar	761,297.81
Valores por Cobrar	50,874,619.47
(Deterioro Acumulado de Cuentas por Cobrar)	-50,874,619.47
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>2,884,883.98</b>
Mobiliario y Equipo de Oficina	2,393,541.22
Instalaciones	3,236,598.62
(Depreciación Acumulada de Propiedades, Planta y Equipo)	-2,745,255.86
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>1,417,401.35</b>
Activos Intangibles	460,472.65
Operaciones Pendientes de Aplicación	3,706.49
Otros Activos	953,222.21
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>520,298,159.35</b>
<b>ACTIVOS CONTINGENTES</b>	
<b>CUENTAS DE ORDEN Y CONTROL</b>	<b>498,398,498.07</b>
<b>PASIVO</b>	
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>15,010,360.72</b>
Sueldos y Salarios por Pagar	1,979,951.32
Retenciones a Empleados por Pagar	818,154.08
Aportaciones Patronales por Pagar	132,231.80
Compensaciones y Beneficios Laborales por Pagar	1,599,258.75
Retenciones de Impuestos por Pagar	108,349.19
Impuesto sobre la Renta por Pagar	9,884,468.15
Otras Cuentas por Pagar	487,947.43
<b>ACREEDORES VARIOS</b>	<b>2,643,221.93</b>
Acreedores Diversos	2,643,221.93
<b>RESERVAS</b>	<b>45,966,910.11</b>
Reservas para Pérdidas	45,966,910.11
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>1,444,906.38</b>
Operaciones Pendientes de Aplicación	1,441,856.21
Otros Pasivos	3,050.17
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>65,065,399.14</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>176,000,000.00</b>
Capital Social Suscrito	176,000,000.00
<b>APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS</b>	<b>18,978,202.98</b>
Reservas de Capital	18,978,202.98
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>240,585,863.61</b>
Utilidad Acumulada	240,585,863.61
<b>RESULTADO NETO DEL PERÍODO</b>	<b>19,668,693.62</b>
Utilidad del Período	19,668,693.62
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>455,232,760.21</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>520,298,159.35</b>
<b>PASIVOS CONTINGENTES</b>	
<b>CONTRA CUENTA DE CUENTAS DE ORDEN Y CONTROL</b>	<b>498,398,498.07</b>

**ESTADO DEL RESULTADO DEL PERÍODO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL**  
**Por el Período Terminado al 31 Marzo 2026**  
**(Cifras expresadas en Lempiras)**

Concepto	Marzo 2026
<b>INGRESOS DE OPERACIÓN</b>	<b>35,928,130.21</b>
Ingresos por Comisiones	35,928,130.21
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>14,374,321.26</b>
Ingresos Financieros	14,374,321.26
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>3,922,261.98</b>
Costos Financieros	3,922,261.98
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>10,452,059.28</b>
<b>MARGEN DE OPERACIÓN</b>	<b>46,380,189.49</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>18,028,189.54</b>
Gastos de Personal	10,107,497.98
Gastos de Operación	7,022,729.02
Gastos por Impuestos Municipales	133,724.20
Gastos por Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo	121,401.06
Gastos por Amortización de Activos Intangibles	296,008.33
Otros Gastos de Operación	346,828.95
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	<b>28,351,999.95</b>
Gastos por Provisiones	1,700,000.00
Otros Ingresos	360,054.26
Otros Gastos	1,165,010.33
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	<b>25,847,043.88</b>
Impuesto sobre la Renta	6,178,350.26
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO CONTABLE</b>	<b>19,668,693.62</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO</b>	<b>19,668,693.62</b>

Sayra Nazar  
Gerente General

Andrea Delgado  
Auditor Interno

José Bustillo  
Contador General

**FONDOS ADMINISTRADOS  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
Al 31 de Marzo 2026**

Concepto	Marzo 2025
<b>ACTIVO</b>	
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>18,304,476.43</b>
Depósitos en Instituciones Financieras	18,304,476.43
<b>INVERSIONES FINANCIERAS NETAS</b>	<b>9,435,761,445.15</b>
Inversiones Financieras Medidas a Costo Amortizado	9,299,265,070.53
Rendimientos Devengados por Cobrar sobre Inversiones Financieras	136,496,374.62
<b>CRÉDITOS NETOS</b>	<b>161,651,410.97</b>
Créditos Vigentes	161,893,865.26
Rendimientos Devengados por Cobrar sobre Créditos	1,398,180.83
(Deterioro Acumulado sobre Créditos)	-1,626,497.89
(Deterioro Acumulado de Rendimientos Financieros por Cobrar sobre Créditos)	-14,137.23
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>8,844,364.69</b>
Otros Activos	8,844,364.69
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>9,624,561,697.24</b>
<b>ACTIVOS CONTINGENTES</b>	
<b>CUENTAS DE ORDEN Y CONTROL</b>	<b>9,522,847,376.42</b>
<b>PASIVO</b>	
<b>OBLIGACIONES POR PAGAR</b>	<b>2,998,536.31</b>
Cuentas por Pagar	2,998,536.31
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>3,159,380.87</b>
Otros Pasivos	3,159,380.87
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6,157,917.18</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
<b>FONDO DE PENSIONES</b>	<b>9,618,403,780.06</b>
Aportaciones de Fondos de Pensiones	9,618,403,780.06
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>9,618,403,780.06</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>9,624,561,697.24</b>
<b>PASIVOS CONTINGENTES</b>	
<b>CONTRA CUENTA DE CUENTAS DE ORDEN Y CONTROL</b>	<b>9,522,847,376.42</b>

Valor cuota Lempiras 2,396.109459686

Valor cuota Dólares 15.800000492

Sayra Nazar  
Gerente General

Andrea Delgado  
Auditor Interno

José Bustillo  
Contador General

## Anexo 2

### ADMINISTRADORA DE FONDOS PRIVADOS DE PENSIONES

#### FONDO ADMINISTRADO DE PENSIONES

#### Al 31 de Diciembre de 2025

(Cifras expresadas en Lempiras)

Tipo de Cambio (1): 26.3737  
Tipo de Cambio (2): N/A

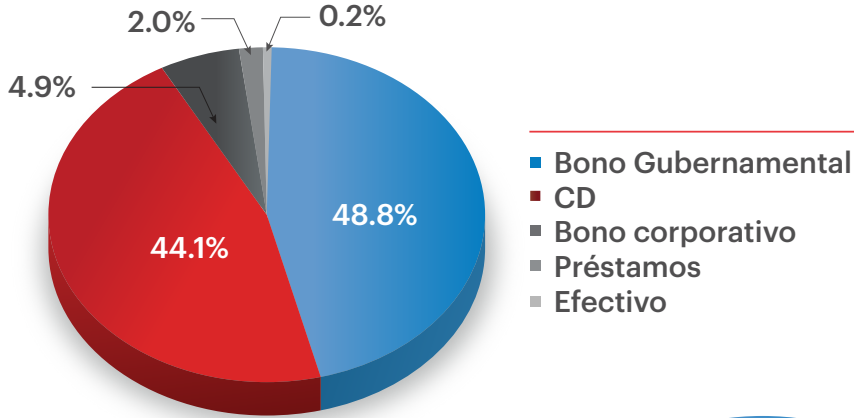
Tipo de Instrumento	Institución Emisora	Moneda Nacional	Monto Invertido Moneda Extranjera	Total invertido equivalente Lps	Tasa de Rendimiento Promedio	Plazo Promedio en Días	Rendimiento Obtenido a la Fecha	Observaciones
<b>Sector Público</b>								
Bonos emitidos por BCH y SEFIN	Secretaría de Finanzas Gob Honduras	2,707,868,931.85	24,698,321.69	3,359,255,058.61	7.94	3274	47,744,934.90	
Bonos emitidos por el sector público distintos a los antes señalados	Empresa Nacional de Energía Eléctrica	121,166,098.93	-	121,166,098.93	9.13	3150	299,833.38	
<b>Total Sector Público</b>		<b>2,829,035,030.78</b>	<b>24,698,321.69</b>	<b>3,480,421,157.54</b>			<b>48,044,768.28</b>	
<b>Sector Privado Entidades Financieras</b>								
Certificados de Depósito	BAC Honduras S.A.	1,464,150,000.00	20,796,000.00	2,012,617,465.20	6.97	183	7,131,307.02	
	Banco Atlántida, S.A.	25,000,000.00	15,300,000.00	428,517,610.00	6.68	310	749,512.29	
	Banco Davivienda, S.A.	350,000,000.00	-	350,000,000.00	10.50	338	1,399,305.50	
	Banco del País, S.A.	200,000,000.00	-	200,000,000.00	11.42	299	820,486.06	
	Banco Financiera Centroamericana, S.A.	-	1,700,000.00	44,835,290.00	4.63	270	65,201.06	
	Banco Financiera Comercial Hondureña, S.A.	611,306,295.31	-	611,306,295.31	9.86	240	2,354,600.12	
	Banco Lafise Honduras, S.A.	125,000,000.00	6,743,000.00	302,837,859.10	6.74	193	615,489.26	
	Banco Promerica Honduras, S.A.	160,000,000.00	-	160,000,000.00	10.08	325	544,340.18	
	Financiera Credi Q, S.A.	20,000,000.00	500,000.00	33,186,850.00	9.25	360	134,182.60	
Bonos privados	BAC Honduras S.A.	275,239,425.03	8,686,453.51	504,333,343.97	5.47	1506	3,087,252.71	
	Banco del País, S.A.	50,007,410.40	-	50,007,410.40	9.49	1082	897,221.92	
	Inversiones Atlántida, S.A.	-	6,507,046.70	171,614,897.55	7.46	1673	1,500,007.88	
<b>Total Sector Privado Entidades Financieras</b>		<b>3,280,703,130.74</b>	<b>60,232,500.21</b>	<b>4,869,257,021.53</b>			<b>19,298,906.60</b>	
<b>Sector Privado No Financiero</b>								
<b>Total Sector Privado No Financiero</b>		-	-	-			-	
<b>Supranacionales</b>								
<b>Total Supranacionales</b>		-	-	-			-	
<b>Emisores Extranjeros</b>								
Bonos privados	CIFI Panamá	-	1,999,981.43	52,746,910.24	4.75	1800	633,337.77	
	Morgan Stanley	-	346,180.63	9,130,064.08	4.38	1441	76,624.04	
	JPMorgan Chase & CO	-	145,950.48	3,849,254.17	4.96	2473	8,527.67	
	Santander Holdings USA, INC	-	97,635.52	2,575,009.91	4.89	1385	54,144.15	
	CNA Financial Corporation	-	68,452.03	1,805,333.30	4.05	2497	16,355.91	
	Bank Of America Corp	-	352,160.64	9,287,779.07	5.04	1784	88,025.39	
	Celanese US Holdings LLC	-	75,682.24	1,996,020.69	6.47	1250	60,810.63	
	Citigroup Inc	-	348,937.94	9,202,784.55	4.67	1453	44,195.20	
	Dell Int LLC / EMC Corp	-	15,129.40	399,018.26	5.80	248	1,059.17	
	General Motors Finl co	-	76,116.34	2,007,469.52	5.70	1425	56,703.46	
	Wells Fargo & Company	-	399,720.94	10,542,120.16	4.82	1486	219,868.04	
	Grupo AVAL Acciones y Valores S.A.	-	2,714,827.80	71,600,053.95	5.83	1817	1,413,452.56	
	Bonos Sector Público	Gobierno de Panamá	-	3,459,736.06	91,246,040.93	6.78	2952	2,279,215.68
Gobierno de Guatemala		-	1,714,802.86	45,225,696.19	5.86	3798	139,251.55	
Gobierno de Colombia		-	2,847,972.58	75,111,574.43	6.81	3426	862,746.76	
US TREASURY (Departamento del Tesoro de Estados Unidos)		-	496,226.83	13,087,337.55	4.32	3572	71,614.62	
Deuda subordinada	Banco de Occidente Colombia, S.A.	-	2,306,563.85	60,832,623.01	9.61	3513	2,308,834.40	
<b>Total en el Extranjero</b>		-	<b>17,466,077.57</b>	<b>460,645,090.01</b>			<b>8,334,767.00</b>	
<b>Préstamos personales otorgados a los afiliados del Fondo de Pensiones</b>								
		<b>121,737,433.49</b>	<b>930,416.43</b>	<b>146,275,957.29</b>	<b>11.64</b>	<b>1954</b>	1,273,735.05	
<b>Total Invertido al 31 de Diciembre de 2025</b>		<b>6,109,738,161.52</b>	<b>102,396,899.47</b>	<b>8,810,323,269.08</b>			<b>75,678,441.89</b>	

## PORTAFOLIO LEMPIRAS

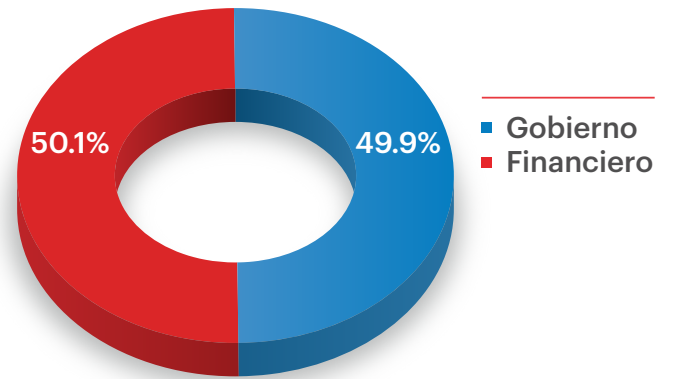
Saldos al cierre de Marzo 2026

\$ 243,765,242

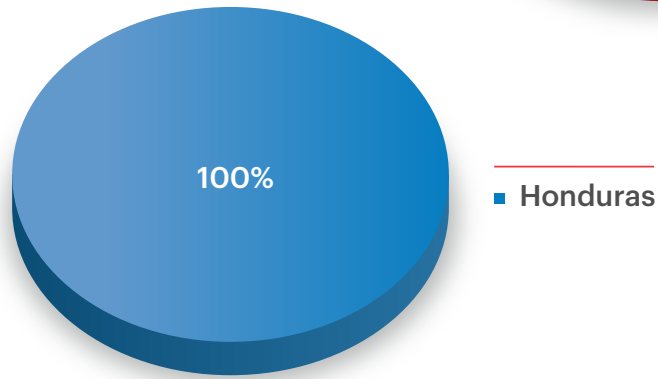
DISTRIBUCIÓN FONDO EN LPS POR INSTRUMENTO



DISTRIBUCIÓN FONDO EN LPS POR SECTOR



DISTRIBUCIÓN FONDO EN LPS POR PAÍS

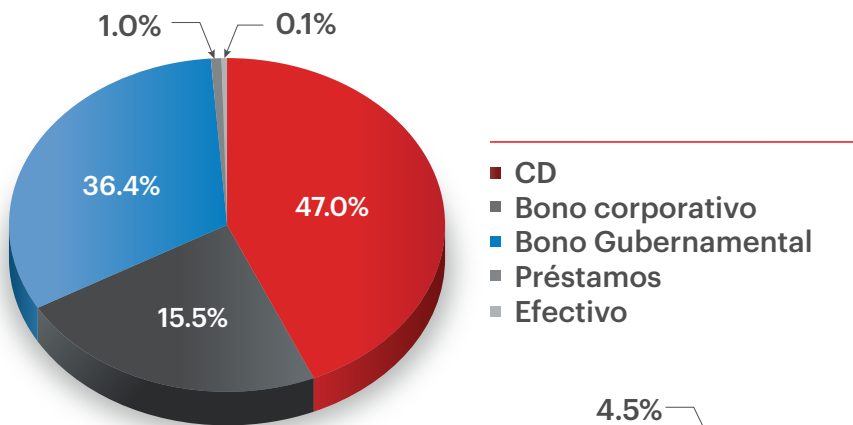


## PORTAFOLIO DÓLARES

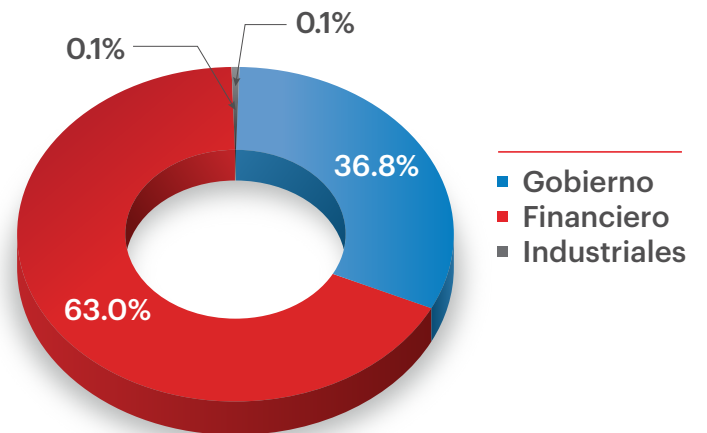
Saldos al cierre de Marzo 2026

\$ 106,316,82

DISTRIBUCIÓN FONDO EN USD POR INSTRUMENTO



DISTRIBUCIÓN FONDO EN USD POR SECTOR



DISTRIBUCIÓN FONDO EN USD POR PAÍS

