INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN A LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS DE

Casa de Bolsa Atlántida

PERIODO 2024

Tegucigalpa, M. D. C. - Honduras

MENSAJE DEL PRESIDENTE

En nombre del Consejo de Administración de CASA DE BOLSA ATLÁNTIDA, S. A., presento a la Honorable Asamblea de Accionistas el informe de actividades correspondiente al periodo 2024.

El Mercado de Valores Hondureño durante el año 2024, sostuvo su actividad en la que predominaron las negociaciones con valores gubernamentales, operando con cinco casas de bolsa, dentro de ellas Casa de Bolsa Atlántida, quien mantuvo su actividad enmarcada en la normativa vigente, ofreciendo servicios con calidad, eficientes y transparentes.

Ante las difíciles circunstancias socioeconómicas que se presentaron en el país, como el alza de los rendimientos en el corto plazo y la reducción de la liquidez en el sistema financiero, logramos obtener un resultado positivo en Casa de Bolsa Atlántida.

Recibimos a nuevos clientes, ofrecimos un nuevo servicio y realizamos la primera operación con valores extranjeros en mercado secundario en la Bolsa local; por lo que reiteramos que este sector está haciendo grandes esfuerzos para lograr su dinamismo, y que es necesario su desarrollo para complementar la actividad financiera nacional.

Al final del periodo logramos un ROE de 5.33%.

Seguimos comprometidos en la búsqueda de nuevas alternativas de negocio que nos permitan ofrecer una gama de productos y servicios más amplia para generar mayores ingresos.

Nuestro especial agradecimiento a los señores accionistas por permitirnos dirigir su empresa, a nuestros clientes por el apoyo recibido, y al personal de la empresa por su dedicación y desempeño.

Gabriel Delgado
Presidente del Consejo de Administración

GENERALIDADES

Casa de Bolsa Atlántida, fundada el 23 de junio de 1993, mediante instrumento público No. 54, en la ciudad de Tegucigalpa, F. M., como una sociedad anónima, inició bajo la denominación de Sonival, S. A. modificándose la misma mediante instrumento publico No.44 del 29 de agosto de 2018, inscrito en el registro mercantil de Francisco Morazán el día 31 de agosto de 2018 con el No.48658; inscrita en el Registro Público del Mercado de Valores de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros mediante resolución No. 282/04-03-2003.

La finalidad de la empresa es la Intermediación Bursátil y la ejecución de las actividades relacionadas directamente con dicha intermediación, como concesionaria de una licencia de casa de bolsa otorgada por la Bolsa Centroamericana de Valores.

MISIÓN Y VISIÓN

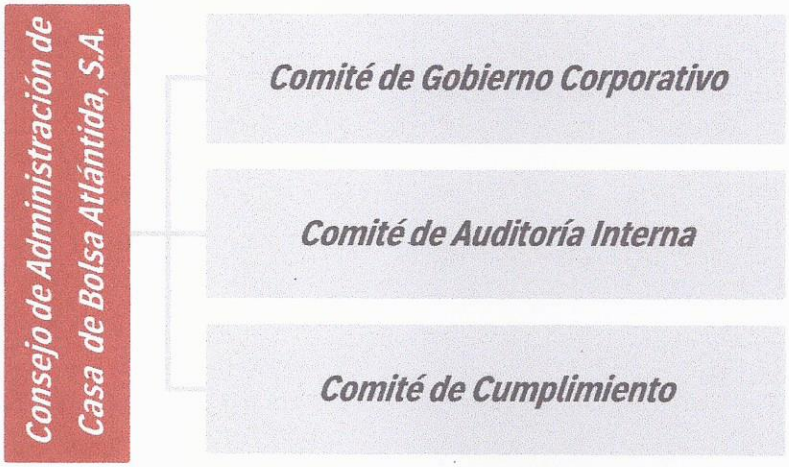
MISIÓN

Mantener la presencia en el mercado de valores como una de las principales casas de bolsa, promoviendo una cultura de servicio transparente, ordenada y con altos estándares éticos.

VISIÓN

Contribuir con el desarrollo del mercado de valores, ofreciendo servicios de calidad, eficientes y transparentes que generen confianza a los clientes

➢ Comités de la Casa de Bolsa



➢ Comités de Grupo Financiero

➢ Consejo de Administración

Presidente

- Gabriel Delgado

Consejeros

- Sara Ochoa
- Jose Fernando Mendoza

Consejero Independiente

- Jesus Ernesto Anariba

➢ Principales Funcionarios

Secretario

- Walter Bodden

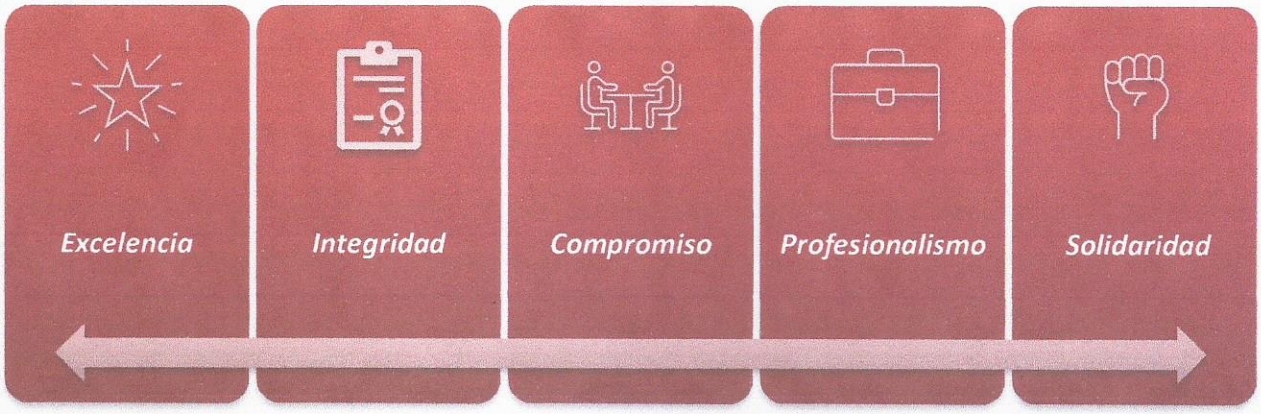
Comisario

- Manuel Alvarado

Gerente General

- Angélica Sierra

PRINCIPIOS INSTITUCIONALES

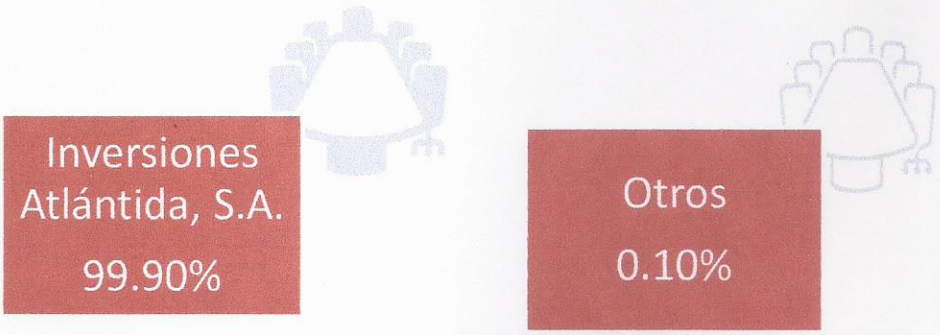


GOBIERNO CORPORATIVO

El Gobierno corporativo de la Casa de Bolsa está integrado por Profesionales con amplia experiencia, quienes realizan sus funciones con ética y responsabilidad y de forma permanente examinan y gestionan el buen funcionamiento y desempeño de la Casa de Bolsa.

El Gobierno Corporativo de la Casa de Bolsa se conforma según el siguiente detalle:

- ***Participación Accionaria***



ENTORNO ECONÓMICO

A lo largo del año 2024, la actividad económica de Honduras fue sostenida principalmente por sectores claves como la Intermediación Financiera, construcción privada y el comercio, siendo el crecimiento al final del periodo de 3.7%, sin embargo, la industria manufacturera y sector agrícola desaceleraron su actividad.

El Gobierno de Honduras logró firmar acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI) en octubre de 2024, programa que se centra en cinco pilares fundamentales: 1.Disciplina presupuestaria, 2.Gasto social, 3.Políticas monetarias y cambiarias, 4.Reformas en el sector energético, y 5.Combate a la corrupción, con el fin de fortalecer la estabilidad económica y promover un crecimiento inclusivo y sostenido.

La inflación al cierre del periodo 2024 fue de 3.88%, siendo esta menor a la inflación reflejada en el año anterior en 1.31%. Esta disminución se debe a una menor contribución de rubros como bebidas alcohólicas, tabaco, comunicaciones, transporte y servicios privados de salud y educación.

El tipo de cambio alcanzó un nivel acelerado de depreciación al cierre de año situándose en L25.3800 por US$1.00, con una depreciación interanual de la moneda nacional de 3.33%. Las reservas monetarias internacionales representaron una cobertura de 4.9 meses de importación de bienes y servicios.

El Banco Central de Honduras (BCH) incrementó la tasa de política monetaria a 5.75% continuando con las operaciones de mercado abierto, reflejando una menor demanda a la del año 2023; el sistema financiero nacional reflejó una reducción en la liquidez generándose un incremento acelerado en las tasas pasivas, situándose estas al cierre del año en 14.86% en moneda nacional y 6.4% en moneda extranjera.

Las Calificaciones de riesgo de Honduras emitidas por Moody´s y Estándar & Poor´s se mantuvieron en B1 con perspectiva estable y BB- con perspectiva negativa respectivamente. Y el índice de Bonos de Mercados Emergentes (EMBI) se situó en 4.25 pp.

En Diciembre de 2024 el Gobierno de Honduras realizó la emisión del primer Bono temático, verde, social y sostenible por setecientos millones de dólares a diez años plazo en el mercado internacional, con la finalidad de financiar programas y proyectos alineados a los objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, logrando una colocación exitosa.

ENTORNO BURSÁTIL

En el mercado bursatil la actividad mejoró en comparación con la reflejada en el año 2023, el volumen transado total en el sector ascendió a L38,150 MM, predominado siempre el 85% de los volumenes negociados en valores gubernamentales y el 15% en valores del sector privado.

Se realizaron subastas de dos emisores privados a través de la Bolsa Centroamericana de Valores, en su mayoría en moneda nacional, con tasas máximas de interés en un rango de 9.50% y 12.0% a plazos de 3 y 5 años. En moneda extranjera (dólares) el movimiento fue menor, siendo las tasas reflejadas en el mercado de 6.50% a 5 años, efecto ocasionado por la limitante establecida por el ente monetario (BCH) en la adquisición de divisas destinadas a inversión.

Los entes gubernamentales BCH y SEFIN mantuvieron las subastas de letras y bonos con tasas entre 6.40% y 6% respectivamente, en los plazos acostumbrados. El alza en las tasas de interés a corto plazo en el sistema financiero nacional provocó que estos valores fuesen menos demandados en el periodo, Sin embargo, dichos entes gubernamentales cumplieron con la meta de captación fijada para el año 2024.

El dinamismo de la Bolsa Centroamericana de Valores continúa enfocando esfuerzos en el registro de valores extranjeros, en el año registró Bonos Soberanos de Honduras y Letras Estructuradas de Capital garantizado, así como un nuevo emisor. Al final del periodo las cifras reflejaron un mejor resultado que el del periodo 2023.

A continuación, se presenta el boletín anual 2024 de la Bolsa Centroamericana de Valores que refleja los montos transados en el periodo:

Bolsa Centroamericana de Valores, S.A.

Montos Nominales y Transados
De enero a diciembre 2024
Cifras en Millones de Lempiras

Tipo de Mercado	Tipo de Emisor	Valor Nominal	Valor Transado
	Público		
Primario			
	BCH Letras de Liquidez	0	0
	BCH Letras Estructurales	23,462	23,063
	BCH Bonos Estructurales	57	57
	SEFIN	1,548	1,189
	ENEE	500	500
Subtotal Primario		25,567.0	24,808.6
Secundario			
	BCH	0	0
	SEFIN	6,010	6,669
	SEFIN BONO SOBERANO	48	1,140
	ENEE	0	0
Subtotal Secundario		6,058.6	7,808.7
TOTAL SECTOR PUBLICO		31,625.6	32,617.2
	Privado		
Primario			
	CDP	0	0
	Bonos Privados LPS	5,371	5,352
	Bonos Privados $	7	163
Subtotal Primario		5,377.2	5,515.2
Secundario			
	CDP	0	0
	Bonos Privados LPS	0	0
	Bonos Privados $	0	0
	Certificados de Inversion	0.1	3
	Notas Estructuradas	1	15
Subtotal Secundario		0.7	17.5
TOTAL SECTOR PRIVADO		5,378.0	5,532.6
TOTAL GENERAL		37,003.6	38,150

LABOR INTERNA

En particular Casa de Bolsa Atlántida transó L3,042 MM, equivalentes a un 8% de participación total en el mercado, menor a la reflejada en el periodo 2023. Las operaciones se mantuvieron distribuidas en colocaciones de Letras gubernamentales y Bonos Corporativos de emisores privados. El primer semestre del año reflejó mejor operatividad de la casa de bolsa en comparación con la manifestada en el segundo semestre, este último se vio afectado por la reducción de la liquidez, el alza de tasas de interés en instrumentos de corto plazo, la menor circulación de valores, la disminución del volumen de operaciones de sus principales clientes y reducción de operaciones en mercado secundario.

Con el fin de buscar estrategias para continuar la actividad del negocio en el periodo 2024 se realizó la primera operación con valores extranjeros y se inició con el servicio de custodia de documentos físicos.

El talento humano se continuó fortaleciendo con la participación de sus colaboradoras en capacitaciones de distintos temas, tales como: Gestión de Riesgos, Seguridad de la Información, Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo, marketing y conocimiento de las perspectivas económicas nacionales e internacionales.

Así mismo seguimos apoyando a la Bolsa Centroamericana de Valores con el patrocinio del foro de atracción de emisores.

GOBIERNO CORPORATIVO

El Órgano de Administración con el fin de conocer y dar el seguimiento a la actividad de la Casa de Bolsa, durante el 2024 realizó sus sesiones de forma mensual, apoyado en la gestión de la Gerencia General y los distintos comités con que cuenta la casa de bolsa y de los comités corporativos de grupo financiero en los que participa.

Se actualizó el comité ejecutivo cambiando su nombre a comité de Gobierno corporativo, en el cual se abordaron temas de negocios, resultados, riesgos a los que esta expuesta la casa de bolsa, tecnologías y seguridad de la información, así como la capacitación y evaluación del recurso humano con el que se cuenta, revisando y elevando a aprobación del Consejo de Administración los distintos manuales y políticas necesarias para un buen desempeño de la casa de bolsa.

Se recibió el apoyo de las unidades corporativas de Auditoria Interna y Cumplimiento regulatorio quienes realizaron su función de vigilancia en la operatividad de la casa de Bolsa, realizando sus revisiones a las cifras y cumplimiento normativo.

El Comité de Auditoria mantuvo sus reuniones trimestrales revisando la funcionalidad y seguimiento a los informes de las distintas auditorias recibidas tanto de entes reguladores, interna, así como de la firma auditora externa contratada.

Y continuando su labor de monitoreo y prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo el comité de Cumplimiento reviso los temas relacionados con la normativa vigente, así como los de negocios, clientes, proveedores y colaboradores con los que se relaciona la casa de bolsa para el desarrollo de su actividad.

La Gerencia General mantuvo informado, a lo largo de todo el periodo, a los distintos comités, áreas de apoyo y consejo de administración de la gestión realizada, resultados obtenidos y el cumplimiento de los indicadores y objetivos propuestos, así como de las dificultados y desafíos enfrentados en el mercado bursátil.

GESTIÓN DE RIESGOS

Para la Gestión Integral de Riesgos la Casa de Bolsa cuenta con políticas, y metodologías que permiten identificar, medir y gestionar los riesgos más relevantes que podrían afectar el logro de los objetivos de la empresa.

La Casa de Bolsa, con el fin de mitigar el impacto realiza el análisis de los procesos utilizados, los cuales son medidos en base a su probabilidad de ocurrencia e impacto, y ha establecido una declaratoria de estos con un apetito de Riesgo Bajo.

Entre estos riesgos están:

- el riesgo de mercado,
- de liquidez,
- de crédito por contraparte,
- riesgo operativo,
- riesgo legal,
- riesgo reputacional, y
- prevención de lavado de activos y financiamiento al terrorismo y proliferación de armas destructivas,

mismos que se gestionan permanentemente y se mantienen en un nivel de riesgo bajo.

GESTIÓN DE ATENCIÓN AL USUARIO FINANCIERO

Como parte de la gestión del área de Atención Al Usuario financiero se desarrolló el plan de educación financiera bursátil dirigido a clientes y colaboradores del grupo, el cual fue debidamente aprobado por el regulador.

Así mismo se elaboró de forma mensual y se presentaron de forma trimestral los reportes de reclamos, indicando que no se recibieron reclamos en el periodo.

ASPECTOS FINANCIEROS

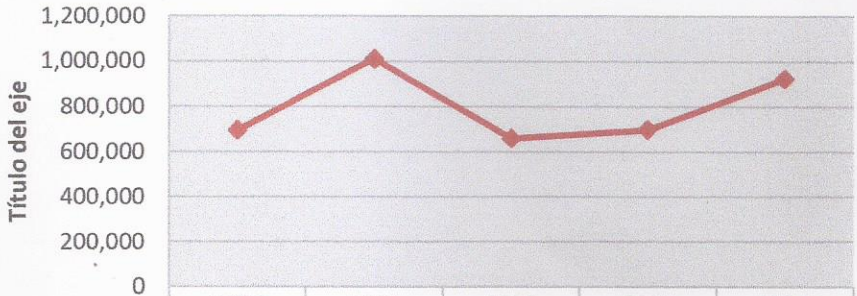
Los Activos de Casa de Bolsa Atlántida al cierre del año 2024 sumaron L20.37MM, superiores en 6.0% a los del periodo 2023.

Total Activos

	2020	2021	2022	2023	2024
Total Activos	13,695,140	18,227,573	17,221,680	19,173,544	20,367,179

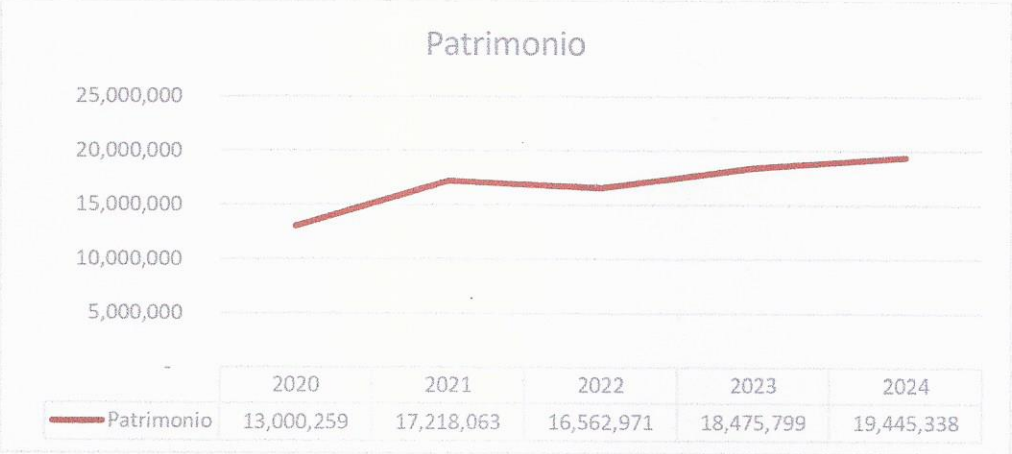
El Pasivo Circulante contabilizó L0.92M mayor al del año 2023 que sumó L0.70M.

Total Pasivos



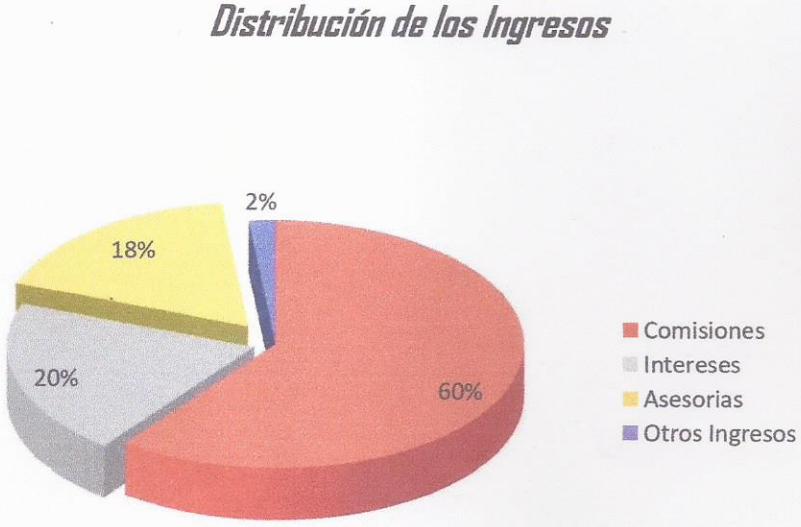
	2020	2021	2022	2023	2024
Total Pasivos	694,881	1,009,510	658,709	697,746	921,840

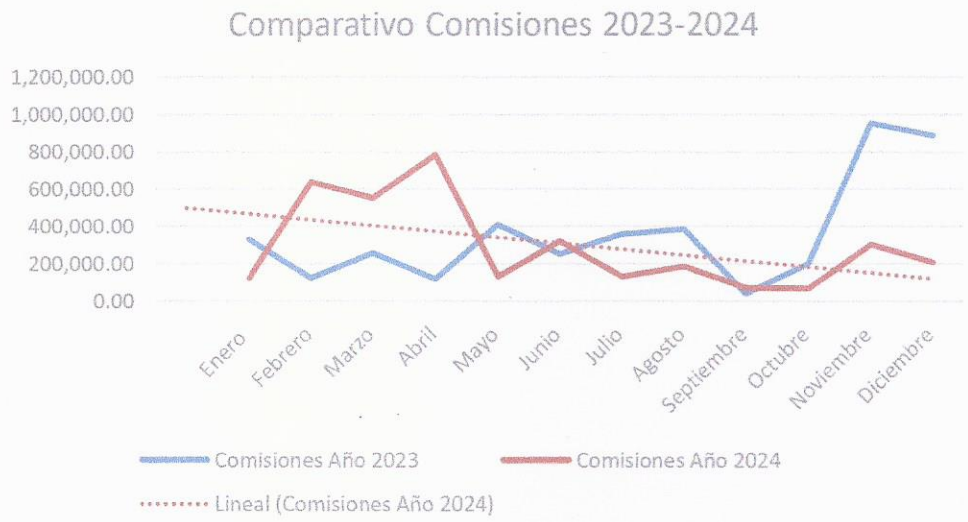
Y el Patrimonio ascendió a L19.45MM, mayor en un 6.0% al del año 2023.



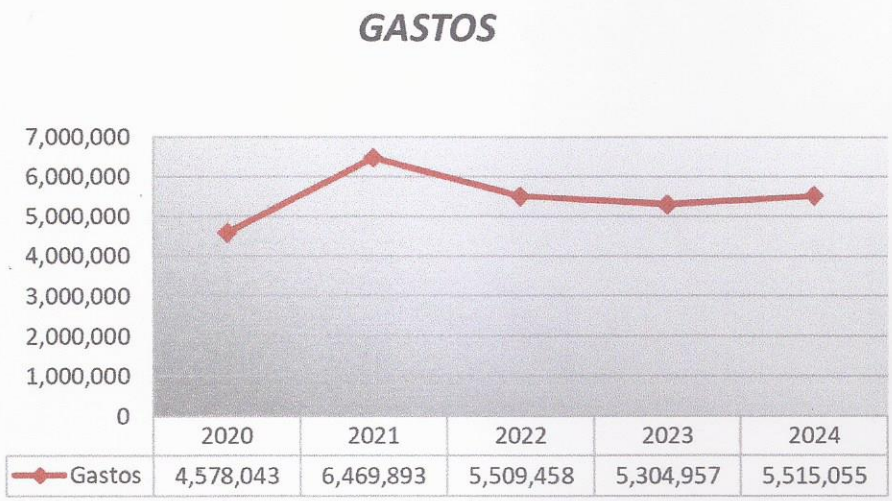
OPERACIONES

Los Ingresos del año 2024 sumaron L6.9MM, distribuidos así: las Comisiones Bursátiles con un 60.3%, seguido por los ingresos financieros con un 20.3%, las asesorias con un 17.7% y otros ingresos con 1.74%. estos presentaron una disminución del 8.0% con respecto al periodo anterior.

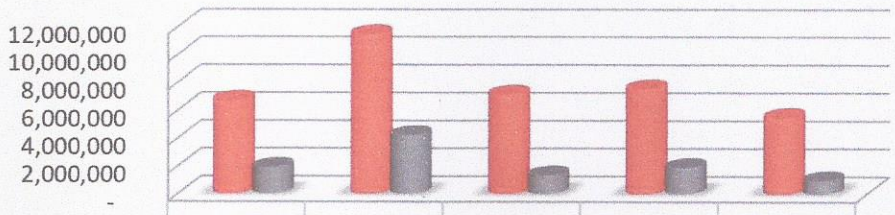
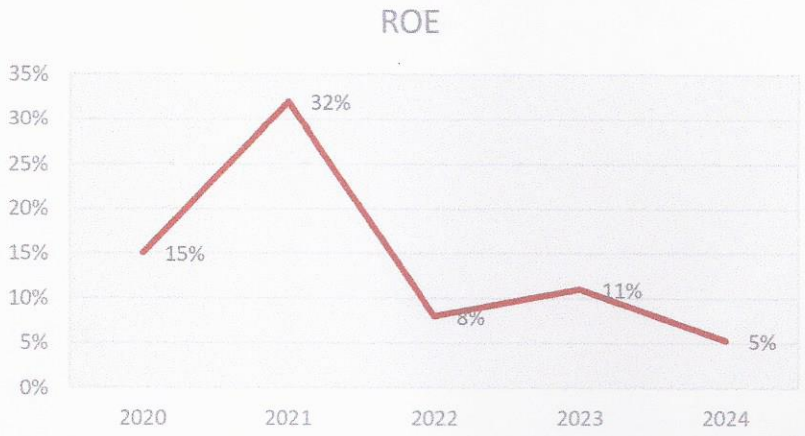




Los Gastos alcanzaron un valor de L5.5MM, con un ligero incremento de 4% en comparación al año 2023, ocasionado básicamente por tema de inflación; al cierre del 2024 se generó un resultado positivo con una utilidad de L0.98MM.



COMPARATIVO INGRESOS - UTILIDADES



	2020	2021	2022	2023	2024
INGRESOS	6,727,544	11,460,066	7,141,436	7,539,661	5,505,148
UTILIDADES / PERDIDAS	1,908,068	4,217,805	1,344,907	1,912,828	984,074