

**Fondo de Ahorro Previsional
Voluntario Proyecta 5Plus
Administradora de Fondos de
Pensiones Confía, S. A.**

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecta 5Plus
Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Índice del contenido
31 de diciembre de 2023

	Página
Informe de los Auditores Independientes	
Opinión	1 - 4
Estados Financieros:	
Balance General	5
Estado de Resultado Integral	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Estados de Cambios en el Patrimonio	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 46

Informe de los Auditores Independientes

A los Participantes del
Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecta 5Plus

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecta 5Plus (el Fondo), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2023 y el estado de resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables importantes y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecta 5Plus al 31 de diciembre de 2023, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Técnicas Aprobadas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador.

Bases de la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Énfasis de Asunto - Base contable

Hacemos referencia a la Nota 2 respecto a que los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Técnicas Aprobadas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, en consecuencia, estos estados financieros deben ser leídos e interpretados en base a las políticas contables detalladas en la nota 2. Nuestra opinión no se modifica en relación a este asunto.

Auditores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.

Es miembro de la red global de Baker Tilly International Ltd. cuyos miembros son entidades legales separadas e independientes
Calle 1, No.113, entre Calle La Mascota y Calle Loma Linda, Colonia San Benito, San Salvador, El Salvador.

Otra información

La Administración del Fondo es responsable de la otra información. La otra información comprende la memoria de labores del Fondo, e incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría correspondiente. Se espera que la memoria de labores del Fondo esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información que identificamos más arriba cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros, o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría, o si parece que existe un error material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos la memoria de labores de 2023, si concluimos que contiene un error material, estamos obligados a comunicar la cuestión a los responsables del gobierno del Fondo.

Responsabilidades de la Dirección y los Encargados del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Técnicas Aprobadas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la evaluación de la capacidad del Fondo de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la dirección tiene la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la entidad también tienen la responsabilidad de la supervisión del proceso de información financiera del Fondo.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte errores significativos cuando existen. Los errores pueden deberse a fraude o equivocación y se consideran significativos si, individualmente o en su conjunto, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

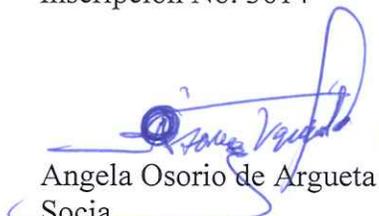
Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 errores significativos debido a fraude es más elevado que en el caso de errores significativos 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.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si concluyéramos que existe una incertidumbre significativa, 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 modificada. 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 el Fondo deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo revelaciones, y si los estados financieros representan transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

A los Participantes del
Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecto 5Plus
Página 4

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad que administra el Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecto 5Plus en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.
Inscripción No. 3614


Angela Osorio de Argueta
Socia
Inscripción No. 3478



9 de febrero de 2024
San Salvador, República de El Salvador.

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Projecta 5Plus

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2023	2022
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 323,531.09	\$ 1,212,802.65
Depósitos a plazo*	7	500,000.00	-
Inversiones financieras	7	3,618,208.24	4,882,750.17
Productos financieros por cobrar	8	2,151.14	4,478.59
Cuentas por cobrar netas	7	1,295,000.00	-
Otros activos	9	<u>304.21</u>	<u>-</u>
Total activos		<u>\$ 5,739,194.68</u>	<u>\$ 6,100,031.41</u>
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	11 y 12	\$ 15,180.85	\$ 17,486.71
Total pasivos		<u>15,180.85</u>	<u>17,486.71</u>
Patrimonio			
Cuentas individuales	14	<u>5,724,013.83</u>	<u>6,082,544.70</u>
Total patrimonio		<u>5,724,013.83</u>	<u>6,082,544.70</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 5,739,194.68</u>	<u>\$ 6,100,031.41</u>
Número de cuotas		<u>5,123,289.66953418</u>	<u>5,956,553.50666675</u>
Valor unitario de la cuota		<u>\$ 1.11725360</u>	<u>\$ 1.02115169</u>

* Con plazos de vencimiento superiores a 90 días

Las notas en las páginas de la 7 a la 46 son parte integral de estos Estados Financieros.


María de Lourdes Arévalo Sandoval
Representante Legal

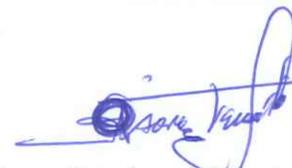



Ricardo Humberto Pineda Sarmiento
Director Financiero




Shearlene Verónica Márquez de Rivera
Gerente de Contabilidad
Registro No. 5715




Auditoras y Consultoras de Negocios, S. A. de C. V.
Auditores Externos
Registro N° 3614

CONTADOR
SHEARLENE VERONICA MARQUEZ LAINEZ
INSCRIPCIÓN No. 5715
CVPCPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

5



Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Projecta 5Plus
Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Estado de Resultado Integral
Por el período terminado del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2023	2022
Ingresos de operación			
Ingresos por inversiones	15 y 16	\$ 2,480,371.79	\$ 4,338,237.19
Gastos de operación			
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros	9 y 16	1,839,575.30	4,872,531.57
Gastos por gestión	17	99,173.10	115,274.29
Gastos generales de administración	18	<u>17,022.10</u>	<u>12,697.93</u>
Resultados de operación		524,601.29	(662,266.60)
Otros Gastos netos	19	<u>(722.68)</u>	<u>(623.44)</u>
Utilidad (pérdida) del ejercicio		<u>523,878.61</u>	<u>(662,890.04)</u>
Resultado integral total del período		<u>\$ 523,878.61</u>	<u>\$ (662,890.04)</u>

Las notas en las páginas de la 9 a la 46 son parte integral de estos Estados Financieros.

Maria de Lourdes Arévalo Sandoval
 Maria de Lourdes Arévalo Sandoval
 Representante Legal



Ricardo Humberto Pineda Sarmento
 Ricardo Humberto Pineda Sarmento
 Director Financiero



Shearlene Verónica Márquez de Rivera
 Shearlene Verónica Márquez de Rivera
 Gerente de Contabilidad
 Registro No. 5715



Angela Osorio de Argueta
 Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.
 Auditores Externos
 Registro N° 3614



Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Projecta 5Plus

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

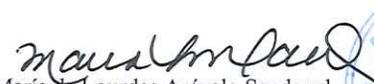
Estado de Flujos de Efectivo

Por el período terminado del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2023	2022
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Intereses recibidos (+)		\$ 187,452.08	\$ 203,743.93
Pagos a proveedores de servicios (-)		(17,711.13)	(12,781.67)
Otros pagos relativos a la actividad (-)		(103,956.76)	(120,008.71)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>65,784.19</u>	<u>70,953.54</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones financieras (-)		(5,874,808.33)	(410,000.00)
Venta de inversiones financieras (+)		3,287,852.29	600,000.00
Redención (+)		3,510,430.74	-
Incremento de depósitos a plazo a más de 90 días (-)		(500,000.00)	-
Operaciones con pacto de retroventa (-)		(950,327.40)	-
Operaciones con pacto de retroventa (+)		451,993.89	-
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión		<u>(74,858.81)</u>	<u>190,000.00</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:			
Aportaciones por aplicar (+)		2,550.00	-
Aportes en cuentas individuales (+)		977,762.89	2,050,214.13
Retiros de recursos de la cuenta individual (-)		(1,860,509.83)	(3,351,207.46)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		<u>(880,196.94)</u>	<u>(1,300,993.33)</u>
Disminución neta en el efectivo y equivalentes		<u>(889,271.56)</u>	<u>(1,040,039.79)</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del período		<u>1,212,802.65</u>	<u>2,252,842.44</u>
Efectivo y equivalentes al final del período	6	<u>\$ 323,531.09</u>	<u>\$ 1,212,802.65</u>

Las notas en las páginas de la 9 a la 46 son parte integral de estos Estados Financieros.


 María de Lourdes Arévalo Sandoval
 Representante Legal

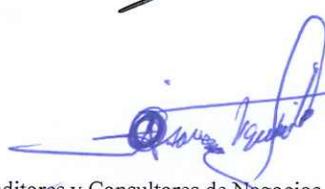



 Ricardo Humberto Pineda Sarmiento
 Director Financiero




 Shearlene Verónica Márquez de Rivera
 Gerente de Contabilidad
 Registro No. 5715




 Auditores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.
 Auditores Externos
 Registro N° 3614



Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Projecta 5Plus

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

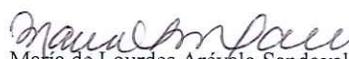
Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Cuentas individuales	Resultados del presente ejercicio	Patrimonio total
Balance al 31 de diciembre de 2021	\$ 7,785,635.78	\$ 250,713.82	\$ 8,036,349.60
Aplicación de resultados	250,713.82	(250,713.82)	-
Incremento por nuevas aportaciones	2,050,214.13	-	2,050,214.13
Reducciones en cuotas por retiro y traslados pagados	(3,341,128.99)	-	(3,341,128.99)
Pérdida (Utilidad) diaria	-	(662,890.04)	(662,890.04)
Balance al 31 de diciembre de 2022	<u>\$ 6,745,434.74</u>	<u>\$ (662,890.04)</u>	<u>\$ 6,082,544.70</u>
Balance al 31 de diciembre de 2022	\$ 6,745,434.74	\$ (662,890.04)	\$ 6,082,544.70
Aplicación de resultados	(662,890.04)	662,890.04	-
Incremento por nuevas aportaciones	977,762.89	-	977,762.89
Reducciones en cuotas por retiro y traslados pagados	(1,860,172.37)	-	(1,860,172.37)
Utilidad (Pérdida) diaria	-	523,878.61	523,878.61
Balance al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 5,200,135.22</u>	<u>\$ 523,878.61</u>	<u>\$ 5,724,013.83</u>

Las notas en las páginas de la 9 a la 46 son parte integral de estos Estados Financieros.


 María de Lourdes Arévalo Sandoval
 Representante Legal

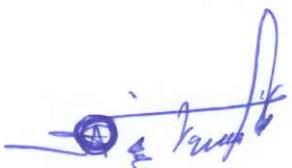



 Ricardo Humberto Pineda Sarmiento
 Director Financiero




 Shearlene Verónica Márquez de Rivera
 Gerente Contabilidad
 Registro No. 5715




 Auditores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.
 Auditores Externos
 Registro N° 3614



Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecta 5Plus

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1. Identificación del fondo

AFP CONFÍA, S. A. (la “Institución Administradora”), sociedad salvadoreña subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A., regida por las leyes de El Salvador y supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero, administra el Fondo de Ahorro Previsional Voluntario denominado “Proyecta 5Plus” (“FAPV Proyecta 5Plus” o “el Fondo”), el cual tiene como objeto proporcionar una alternativa de inversión para los participantes con un perfil de riesgo conservador, a través de un conjunto de instrumentos de inversión que representen distintos tipos de activos, principalmente de renta fija, en menor medida renta variable y productos del mercado de dinero, cuyo propósito es mantener un equilibrio entre rentabilidad y riesgo. El Fondo fue constituido por plazo indefinido.

El Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecta 5Plus del domicilio de la ciudad de San Salvador, fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión No. CD-21/2020 de fecha 10 de junio de 2020. El 29 de junio de 2020 fue registrado el Fondo en la Superintendencia. El Fondo inició operaciones el 21 de septiembre de 2020.

Los Estados Financieros adjuntos comprenden el período de cierre al 31 de diciembre del 2023, y fueron conocidos y autorizados para su publicación por la Junta Directiva 18 de enero de 2024.

Nota 2. Bases de preparación

2.1. Declaración sobre las bases de preparación:

Las normas utilizadas en la preparación de los Estados Financieros han sido emitidas por el Banco Central por medio de su Comité de Normas. Los Estados Financieros han sido preparados por la Institución Administradora con base a las normas emitidas por el Banco Central por medio de su Comité de Normas, que le son aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera, prevaleciendo la normativa emitida por el Banco Central, cuando haya conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecta 5Plus

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Además, cuando éstas presenten diferentes formas y opciones para medir y contabilizar un mismo elemento o evento se deberá adoptar el criterio más conservador de las Normas Internacionales de Información Financiera. Se presentará, en caso de que existan, las principales divergencias entre las normas utilizadas y las Normas Internacionales de Información Financiera (Nota 30).

2.2. Bases de medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico a excepción de las siguientes partidas, cuya base de medición se describe a continuación:

- I. Los instrumentos financieros son medidos al valor razonable o al costo amortizado, según corresponda de acuerdo a las políticas contables vigentes a la fecha de preparación de los Estados Financieros.
- II. El deterioro del valor de los activos financieros y las provisiones son medidas sobre la base de las estimaciones contables determinadas por la Institución Administradora.

2.3. Moneda funcional y de presentación

Los Estados Financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional del Fondo. Las cifras están expresadas en unidades de la moneda funcional y las fracciones a dos decimales.

2.4. Estimaciones contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con el marco contable de referencia requiere que la Institución Administradora realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecto 5Plus

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Se realizan estimaciones para las siguientes partidas de los estados financieros del Fondo, en cuanto aplique:

- Deterioro de valor de los activos.
- Pérdidas crediticias esperadas.
- Activos y pasivos contingentes, provisiones.

Estas estimaciones se realizan dentro del marco de referencia contable y el mejor juicio de la Institución Administradora del Fondo a la fecha de los estados financieros.

2.5. Cambios en las políticas contables

El Fondo no ha realizado cambios en sus políticas contables al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Nota 3. Resumen de las políticas contables significativas

Los Estados Financieros del fondo son preparados de conformidad a los lineamientos contenidos en el Manual de Contabilidad para Fondos de Ahorro Previsional Voluntario (NSP-62).

El conjunto de Estados Financieros básicos está conformado por el balance general, estado de resultado integral, estado de cambios en el patrimonio, flujo de efectivo y las notas a los estados financieros.

Los activos y pasivos se clasifican en corrientes y no corrientes presentándolos en el balance general según su plazo y el grado de liquidez. Los ingresos y gastos se registran bajo el método de acumulación y la base de devengo. El estado de resultados integral se presenta con el método de la naturaleza de los gastos e ingresos.

El flujo de efectivo se elabora bajo el método directo aplicado a actividades de operación, de financiamiento y de inversión.

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecta 5Plus

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

3.1. Efectivo y equivalentes

Este lo constituyen el disponible en caja y los depósitos bancarios a la vista, las inversiones a corto plazo de gran liquidez que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo cuyo vencimiento sea igual o inferior a 90 días calendario desde la fecha de su adquisición.

El efectivo se medirá en la fecha de su reconocimiento inicial por su valor razonable más, en el caso de aquellos que se midan posteriormente al costo amortizado, los costos transaccionales incurridos en la fecha de su adquisición.

3.2. Instrumentos financieros

Estos corresponden a cualquier contrato que da origen a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra entidad. El fondo reconocerá un instrumento financiero solo cuando éste pase a ser parte de las condiciones contractuales del mismo y en su reconocimiento inicial se medirán a su valor razonable para aquellos instrumentos que comprende los valores adquiridos y gestionados dentro de un modelo de negocio que refleja compras y ventas activas y frecuentes. La medición posterior será a su valor razonable con cambios en resultados. Los demás instrumentos que no se encuentran dentro del modelo de compras y ventas frecuentes, serán medidos al costo amortizado, utilizando el método de la tasa efectiva a excepción de los instrumentos designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

3.3. Operaciones en moneda extranjera

La moneda funcional del fondo es dólares de los Estados Unidos de América (USD), los estados financieros son presentados en dicha moneda, en caso de que se registraran operaciones en una moneda distinta se convertirán a la moneda funcional de la entidad aplicando al importe en moneda extranjera la tasa de cambio entre ambas monedas en la fecha en que se produjo la transacción.

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecta 5Plus

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 4. Política de Inversión

AFP CONFÍA S. A., administrará el Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecta 5Plus, el cual tiene como objeto proporcionar una alternativa de inversión para los participantes con un perfil de riesgo conservador, a través de un conjunto de instrumentos de inversión que representen distintos tipos de activos, principalmente de renta fija, en menor medida renta variable y productos del mercado de dinero, cuyo propósito es mantener un equilibrio entre rentabilidad y riesgo.

Los recursos del Fondo son invertidos conforme a la política de inversión en los siguientes valores, de acuerdo con las Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario NSP-60:

- i. Valores emitidos o garantizados por el Estado de El Salvador, o por instituciones autónomas de El Salvador.
- ii. Valores emitidos por el Estado de El Salvador y el Banco Central de Reserva de El Salvador, colocados en ventanilla.
- iii. Bonos y otros valores emitidos o garantizados por bancos locales.
- iv. Bonos y otros valores emitidos o garantizados por bancos cooperativos, sociedades de ahorro y crédito y federaciones reguladas por la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito.
- v. Valores representativos de la participación individual del inversionista en un crédito colectivo de sociedades salvadoreñas, o valores que representen la participación en el patrimonio de sociedades salvadoreñas, como es el caso de bonos y acciones.
- vi. Cuotas de participación de fondos de inversión abiertos o cerrados.
- vii. Valores emitidos en un proceso de titularización, de acuerdo con la regulación salvadoreña.
- viii. Reportos con valores en garantía que puedan ser clasificados en alguna de las siguientes categorías:
 - Valores de oferta pública emitidos por sociedades titularizadoras salvadoreñas.
 - Valores destinados al financiamiento de obras inmobiliarias, infraestructura o desarrollo.
 - Valores con garantía de organismos multilaterales, Estados o reaseguradores de primera línea.

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecta 5Plus Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

- Valores extranjeros y certificados de participación de fondos de inversión extranjeros cerrados.
 - Otros instrumentos de oferta pública registrados en una bolsa de valores nacional.
- ix. Valores emitidos o garantizados por estados extranjeros, bancos centrales o entidades bancarias extranjeras u organismos internacionales; acciones y bonos emitidos por sociedades extranjeras; valores emitidos en un proceso de titularización en el extranjero y cuotas de participación de fondos de inversión extranjeros.
- x. Otros valores de oferta pública aprobados por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva.

a) Estructura de la cartera de inversión

La composición del portafolio es dinámica entre los distintos tipos de activos; renta fija, renta variables y productos del mercado de dinero. Esto con el objetivo de tener un balance en la exposición de riesgos a los que está expuesto las inversiones de acuerdo con el entorno económico.

b) Criterios generales para la selección de inversiones del fondo

El fondo considera los siguientes criterios al momento de evaluar una inversión:

Domicilio: Los emisores pueden ser de domicilio de El Salvador o internacionales.

Clasificación de riesgo: Los títulos valores deben tener una clasificación igual o superior acorde al siguiente detalle:

- Renta fija local de corto plazo: N-3.
- Renta fija local de largo plazo: BBB.
- Renta variable local: Nivel 3.
- Fondos de inversión abiertos o cerrados locales: BBB y sensibilidad de riesgo de mercado moderada.

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecta 5Plus Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

- Renta fija extranjera de corto plazo con escala internacional: F-2 o su equivalente.
- Renta fija extranjera de largo plazo con escala internacional: B- o su equivalente.
- Renta fija extranjera de corto plazo con escala de su país de origen: N-3 o su equivalente.
- Renta fija extranjera de largo plazo con escala de su país de origen: BBB o su equivalente.
- Fondos de inversión internacional con clasificación de riesgo escala internacional: BBB- o su equivalente.
- Los Fondos de inversión internacional que por su naturaleza no requieran clasificación de riesgos, tendrán que cumplir los requisitos establecidos en las Normas Técnicas NSP-60.

Concentración por sector: El fondo no tiene restricciones o preferencias por algún sector en específico.

Fondos de inversión: No cuentan con restricciones adicionales a las establecidas por normativa, respecto a calificaciones de riesgos, montos de activos administrados y años de operación que más adelante se detallan en este documento.

Valores de emisores extranjeros: Deberá estar registrado en un mercado organizado de un país que tenga similares o superiores requisitos de supervisión con respecto a los de El Salvador, y que dicho país cuente con una calificación soberana igual o superior a BBB-, o su equivalente, siempre que hayan sido otorgadas por clasificadoras de riesgo extranjeras, reconocidas por la Comisión de Valores de los Estados Unidos de América, denominada Securities and Exchange Commission (SEC).

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecta 5Plus

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

c) Límites mínimos y máximos de inversión

La Institución Administradora podrá invertir los recursos del Fondo en cualquiera de los activos establecidos en el Prospecto del mismo, de acuerdo con los límites máximos o mínimos que a continuación se señalan:

Límites de la política de inversión

	Min	Max	Base
1. Límites con relación al Fondo de Ahorro Previsional			
Valores de deuda de titularización		80%	De los activos del Fondo
Bonos soberanos o corporativos		80%	De los activos del Fondo
Papel bursátil		80%	De los activos del Fondo
Suma de valores representativos de deuda		80%	De los activos del Fondo
Cuotas de participación de Fondos Abiertos		80%	De los activos del Fondo
Cuotas de participación de Fondos Cerrados		80%	De los activos del Fondo
Suma de valores emitidos por entidades extranjeras de renta fija contemplados dentro del artículo 5 de las Normas Técnicas NSP-60		80%	De los activos del Fondo
Acciones y otros valores de renta variable		50%	De los activos del Fondo
Suma de valores emitidos por entidades extranjeras de renta variable contemplados dentro del artículo 5 de las Normas Técnicas NSP-60		50%	De los activos del Fondo
Liquidez (Caja, Depósito Bancarios y Valores Líquidos)	20%		De los activos del Fondo
Reportos pasivos		20%	De los activos del Fondo
2. Límites con relación al emisor			
Valores de deuda, tomando en cuenta operaciones de reporto y excluyendo fondos de titularización		30%	Activos del emisor
Misma emisión de deuda, tomando en cuenta operaciones de reporto		30%	De la emisión
Mismo fondo de titularización		50%	Activos del fondo de titularización
Acciones de una misma entidad		20%	Activos del emisor
Cuotas de participación de Fondos de Inversión		50%	Del total de cuotas colocadas por un mismo Fondo
3. Clasificación de Riesgo Mínima			
Valores de renta fija local de corto plazo			Escala mínima N-3
Valores de renta fija local de largo plazo			BBB
Renta variable local			Nivel 3
Fondos de inversión local.			BBB y sensibilidad de riesgo de mercado moderado
Valores de renta fija internacional de corto plazo, según escala internacional.			F-2 o su equivalente
Valores de renta fija internacional de largo plazo, según escala internacional.			B- o su equivalente
Valores de renta fija internacional de corto plazo, según escala de país de origen.			N-3 o su equivalente
Valores de renta fija internacional de largo plazo, según escala de país de origen.			BBB o su equivalente
Fondos de inversión internacional que posean clasificación con escala internacional.			BBB- o su equivalente

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecta 5Plus

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Límites de la política de inversión

4. Por concentración de grupo empresarial

Emisiones realizadas por sociedades pertenecientes a un mismo conglomerado financiero o grupo empresarial. Incluye depósitos a plazo fijo, incluyendo los valores emitidos por patrimonios independientes como Fondos de Inversión, Fondos de Titularización, valores que garanticen operaciones de reporto y depósitos de dinero.

25% De los activos del Fondo
10% De los activos del Fondo (BBB para valores de renta fija de largo plazo o N-2 para valores de renta fija de corto plazo)

Emisiones de renta fija realizadas por entidades vinculadas

5. Otros límites de inversión

Depósitos a plazo fijo con una misma entidad bancaria

5% De los activos de la entidad bancaria

El cumplimiento de los límites establecidos se realizará posterior a los primeros dieciocho meses de operación del Fondo.

Política de liquidez

Requisitos de liquidez de las inversiones

El Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecta 5Plus deberá mantener al menos el veinte por ciento de sus recursos en disponibilidades, depósitos bancarios y en valores de alta liquidez y bajo riesgo.

Para estos efectos, se entenderá que los valores de alta liquidez y bajo riesgo son los que cumplan con los siguientes requisitos:

- i. Que los valores tengan plazo al vencimiento menor a 365 días;
- ii. Que puedan ser recibidos como garantía en operaciones pasivas;
- iii. Que su precio de mercado pueda ser obtenido a través de una o varias fuentes proveedoras de precio, un sistema de información bursátil o financiero internacional reconocido por la Superintendencia, o que en su defecto pueda ser obtenido de una metodología previamente establecida u otra fuente confiable de precios; y
- iv. Que los valores extranjeros deberán ser grado de inversión y que los instrumentos de deuda local tengan una clasificación de riesgo de largo plazo no menor a la categoría BBB y N-2 para instrumentos de corto plazo.

Se establecerá por la Institución Administradora límite máximo a depósitos a plazo en una misma entidad bancaria a fin de gestionar riesgo de concentración.

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecta 5Plus **Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.**

Notas a los Estados Financieros **al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

El Fondo puede realizar operaciones de reporto de inversión en calidad de reportados hasta un plazo de 45 días o el máximo permitido por la Bolsa de Valores y únicamente para atender necesidades de liquidez originadas del retiro de aportes o gastos del Fondo. Los reportos no podrán exceder el 20% del activo total del Fondo.

Excesos/ Política de inversión

Al existir excesos (límites de inversión o de deuda) señalados en la presente política:

La Institución Administradora debe avisar e informar su plan para disminuir del exceso a la Superintendencia del Sistema Financiero en los tres días hábiles siguientes de ocurrido el evento, indicando lo siguiente:

- Causa(s) del exceso.
- Efecto(s) para los participantes.
- Plan de acción para reducir el exceso.

Se establece, además, como medida preventiva, un plazo de 90 días máximo desde la fecha del evento para regularizarlo a los límites o metas establecidos. La Institución Administradora no podrá efectuar nuevas adquisiciones de instrumentos de las entidades o instrumentos involucrados en el exceso en este plazo. Lo mismo aplica para casos en que las desviaciones sean por omisión o error del Administrador de Inversiones.

El plazo podrá prorrogarse por causa justificada y cuando así lo autorice la Superintendencia del Sistema Financiero. La Institución Administradora, podrá adquirir para ella los instrumentos en exceso o las inversiones no previstas en la Política de Inversiones del Fondo. La adquisición de dichos instrumentos deberá realizarse al mayor valor registrado en su valorización durante la etapa del exceso.

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecta 5Plus

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Se consideran excesos justificados de acuerdo con la política de inversión:

- Variaciones en precios.
- Retiros significativos de cuotas de participación del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario que representen una cantidad igual o mayor del 10% del patrimonio del Fondo.
- Variaciones en tipos de cambios de las monedas extranjeras.
- Cambio en la estructura societaria del emisor.
- En el caso de que las inversiones cambien sus características.
- Otros casos en los que la Superintendencia del Sistema Financiero determine que los eventos fueron ocasionados por causas ajenas o externas a la administración del Fondo por parte de la Institución Administradora.

Nota 5. Gestión de los riesgos financieros y operacionales

Gestión del riesgo

La gestión de riesgos de los portafolios de inversiones, administrada por la unidad de Riesgo Fiduciario y supervisada por el Comité de Riesgos, se desempeña de manera independiente en su estructura organizativa, da soporte y genera opinión como herramienta para ayudar en el proceso de toma de decisiones de inversión mediante el desarrollo de un proceso estructurado, el cual permite:

- Identificar los riesgos relacionados a las inversiones.
- Establecer la adecuada cuantificación y control de los Riesgos Financieros.
- Desarrollar acciones que permitan gestionar, reducir la exposición o controlar eficientemente dichos riesgos.

Lo anterior para mejorar el desempeño financiero de las inversiones tomando en cuenta una adecuada relación riesgo - retorno, dar cumplimiento a los lineamientos de inversiones de la normativa aplicable y a las Políticas Corporativas de AFP CONFÍA.

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecta 5Plus
Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

5.1. Riesgo de mercado

Se denomina riesgo de mercado a la posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incremento no esperado en el monto de las obligaciones con acreedores externos o pérdida en el valor de activos, a causa de variaciones en los parámetros que sirvan de referencia o afecten el precio de los instrumentos financieros.

El monitoreo de riesgo de mercado se realiza constantemente por parte de la Dirección de Riesgos y es presentado trimestralmente al Comité de Inversiones y al Comité de Riesgos.

Valor en Riesgo (VaR)

El valor en riesgo es una medida basada en información histórica de la exposición al riesgo de mercado y de las pérdidas potenciales futuras. Sin embargo, dada la dependencia de información histórica, horizontes de tiempo y otros factores, el VaR podría estar limitado en su habilidad de medir ciertos riesgos o predecir pérdidas en condiciones particulares, por lo que el parámetro debe entenderse en el contexto de la información disponible para su medición.

Para el cálculo del valor en riesgo el Fondo recoge los efectos históricos del portafolio, tomando series de los últimos 100 retornos diarios, calculándose el valor en riesgo máximo diario que se puede esperar con un intervalo de confianza del 95%.

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecto 5Plus
Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

A continuación, se presenta el Valor en Riesgo del portafolio al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Mes	Valor en riesgo							
	USD	2023			USD	2022		
		Media	Min	Max		Media	Min	Max
Enero	\$ 35,999	\$ 45,656	\$ 35,999	\$ 50,359	\$ 57,831	\$ 41,382	\$ 33,669	\$ 57,831
Febrero	36,801	36,945	36,801	40,744	58,448	57,464	56,329	58,448
Marzo	33,834	36,628	33,768	42,555	62,502	61,281	56,637	62,502
Abril	33,100	33,624	33,100	33,661	64,942	62,540	59,088	64,942
Mayo	32,807	31,461	23,826	32,807	62,909	62,737	61,135	62,909
Junio	23,712	29,182	23,712	33,475	62,746	61,146	57,947	62,746
Julio	23,724	23,735	23,724	23,747	58,428	60,674	58,428	63,332
Agosto	25,317	24,288	23,459	25,317	55,466	55,405	44,924	58,225
Septiembre	23,667	23,703	23,068	24,249	55,236	54,221	53,388	55,236
Octubre	21,936	22,514	21,936	23,313	54,736	54,847	54,736	55,310
Noviembre	17,661	20,813	17,661	23,302	57,051	57,011	56,458	57,051
Diciembre	9,547	14,646	9,547	17,505	50,166	56,378	50,166	57,356

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se han realizado cambios en el modelo utilizado para el cálculo del VaR, las hipótesis e insumos utilizados son similares en cada período comparativo.

Riesgo de tipo de cambio

Es el riesgo de fluctuaciones de valor de los instrumentos debido a cambios en el tipo de cambio de la moneda en la cual se invirtió. Todas las operaciones del Fondo se encuentran expresadas en dólares de los Estados Unidos de América y los instrumentos del portafolio son medidos en la misma moneda, por lo que el Fondo no se encuentra expuesto a este tipo de riesgo.

5.1.1. Riesgo de tasa de interés

Es el riesgo de pérdida del valor de los instrumentos financieros debido a cambios en las tasas de interés.

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Projecta 5Plus

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Para la gestión del riesgo de tasas de interés se evalúa la potencial pérdida o ganancia ante el cambio de un punto porcentual en los rendimientos de los portafolios. También, se hace otro análisis de sensibilidad para evaluar el impacto en el valor de las principales posiciones de los portafolios (rentabilidad) ante cambios o factores que afecten las inversiones: tasas de interés, períodos electorales, recesiones económicas, cambios en política monetaria, etc.

La sensibilidad de los activos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra en la tabla siguiente:

(En US Dólares)	2023	2022
Cambio paralelo		
+100Pb cambio en tasas	113,510.65	37,562.78
-100Pb cambio en tasas	(113,510.65)	(37,562.78)
Curva rendimiento pronunciado	109,948.93	37,127.44
+100Pb cambio en tasas largo plazo	111,729.79	37,345.10
-100Pb cambio en tasas corto plazo	(1,780.86)	(217.67)
Curva rendimiento baja	(109,948.93)	(37,127.44)
+100Pb cambio en tasas corto plazo	1,780.86	217.67
-100Pb cambio en tasas largo plazo	(111,729.79)	(37,345.10)

La naturaleza de las actividades que realiza el Fondo, se considera que la exposición al riesgo de tasa de interés desde la perspectiva del valor económico está representado adecuadamente a través del VaR y las variaciones del indicador dan un parámetro fiable de la sensibilidad de los activos a las condiciones de mercado a la fecha de los estados financieros.

5.2. Riesgo de liquidez

Este riesgo se refiere a las pérdidas que se pueden ocasionar al requerir una mayor cantidad de recursos para financiar las actividades u obligaciones normales del negocio a un costo posiblemente inaceptable debido a que puede llevar a ventas anticipadas o forzosas de activos, con descuentos inusuales para hacerle frente a sus obligaciones.

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecto 5Plus
Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

La administración del Fondo realiza un monitoreo constante de las disponibilidades de este y proyecciones de sus obligaciones a través de su “Plan de Liquidez”, donde se analizan las principales cuentas que afectan la liquidez de mediano y largo plazo del Fondo, garantizando de esta forma mantener la liquidez necesaria y suficiente para la adecuada operatividad y cumplimiento de límites.

A continuación, se detalla la liquidez del Fondo al cierre de cada mes durante 2023 y 2022 y la proporción que corresponde respecto al total de activos, son los siguientes:

Mes	Liquidez	2023 \$USD	%	2022 \$USD	%
Enero	Depósitos en Cuentas Corrientes	1,768,325.52	28.88	2,140,688.29	26.99
	Total	1,768,325.52	28.88	2,140,688.29	26.99
Febrero	Depósitos en Cuentas Corrientes	1,679,421.62	26.83	1,855,845.55	24.02
	Total	1,679,421.62	26.83	1,855,845.55	24.02
Marzo	Depósitos en Cuentas Corrientes	938,250.19	16.33	1,623,753.45	21.69
	Papel Bursátil	181,215.17	3.15	-	0.00
	Total	1,119,465.36	19.49	1,623,753.45	21.69
Abril	Depósitos en Cuentas Corrientes	1,055,913.16	18.48	1,458,670.93	20.61
	Papel Bursátil	181,506.42	3.18	-	0.00
	Total	1,237,419.58	21.65	1,458,670.93	20.61
Mayo	Depósitos en Cuentas Corrientes	1,341,894.79	24.09	1,181,535.93	17.73
	Papel Bursátil	181,493.54	3.26	-	0.00
	Total	1,523,388.33	27.35	1,181,535.93	17.73
Junio	Depósitos en Cuentas Corrientes	1,363,037.96	23.84	1,449,160.37	23.61
	Papel Bursátil	181,201.11	3.17	-	0.00
	Total	1,544,239.07	27.00	1,449,160.37	23.61
Julio	Depósitos en Cuentas Corrientes	1,265,415.21	22.23	1,289,486.31	20.82
	Papel Bursátil	181,345.75	3.19	-	0.00
	Total	1,446,760.96	25.42	1,289,486.31	20.82
Agosto	Depósitos en Cuentas Corrientes	1,248,995.83	22.19	1,296,540.59	21.00
	Papel Bursátil	181,415.15	3.22	-	0.00
	Total	1,430,410.98	25.42	1,296,540.59	21.00
Septiembre	Depósitos en Cuentas Corrientes	974,931.19	17.62	1,261,691.90	21.48
	Papel Bursátil	181,046.15	3.27	-	0.00
	Depósitos a Plazo en Bancos	500,000.00	9.04	-	0.00
	Total	1,655,977.34	29.93	1,261,691.90	21.48
Octubre	Depósitos en Cuentas Corrientes	1,760,996.46	32.31	1,190,087.52	20.23
	Papel Bursátil	181,227.22	3.32	-	0.00
	Total	2,442,223.68	44.80	1,190,087.52	20.23

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario proyecta 5Plus
Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Mes	Liquidez	2023 \$USD	%	2022 \$USD	%
Noviembre	Efectivo	120.00	0.00	-	0.00
	Depósitos en Cuentas Corrientes	951,291.82	16.43	1,182,184.46	19.48
	Papel Bursátil	181,039.56	3.13	-	0.00
	Depósitos a Plazo en Bancos	500,000.00	8.64	-	0.00
	Total	1,632,451.38	28.19	1,182,184.46	19.48
	Efectivo	2,550.00	0.04	-	0.00
	Depósitos en Cuentas Corrientes	320,981.09	5.59	1,212,802.65	19.88
	Papel Bursátil	181,073.44	3.16	-	0.00
Diciembre	Depósitos a Plazo en Bancos	500,000.00	8.71	-	0.00
	Reportos	500,162.54	8.71	-	0.00
	Total	1,504,767.07	26.22	1,212,802.65	19.88

5.2.1. Pasivos financieros derivados liquidados sobre una base neta

El fondo no cuenta entre sus instrumentos financieros con pasivos derivados liquidados sobre una base neta.

5.2.2. Pasivos financieros derivados liquidados sobre una base bruta

El fondo no cuenta entre sus instrumentos financieros con pasivos derivados liquidados sobre una base bruta.

5.2.3. Partidas fuera de balance general

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no registra partidas fuera del balance o compromisos que cumplir en el futuro inmediato o de mediano o largo plazo que no se encuentren reconocidos en los estados financieros.

5.3. Valor razonable de activos y pasivos financieros

El valor razonable es una medición cuyo objetivo es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada para vender un activo o transferir un pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes. Para lograr este objetivo, se utilizan técnicas de valoración que sean apropiadas a las circunstancias de mercado y sobre las cuales existan datos suficientes disponibles para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecta 5Plus
Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

5.3.1. Jerarquía del valor razonable

La categorización de los datos de entrada para la determinación del valor razonable para la medición de los instrumentos financieros se detalla a continuación:

- a) *Datos de entrada Nivel 1:* Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- b) *Datos de entrada Nivel 2:* Los datos de entrada de Nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- c) *Datos de entrada Nivel 3:* Los datos en este nivel son datos de entrada no observables para los activos o pasivos y serán utilizados en la medida en que los datos de entrada observables relevantes no estén disponibles. Estos datos, reflejan los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio de los activos o pasivos, incluyendo supuestos sobre el riesgo.

5.3.2. Activos y pasivos financieros medidos al valor razonable

Al 31 de diciembre de 2023, el valor de los activos financieros medidos a valor razonable por nivel son los siguientes:

Instrumento			
Medición permanente	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Bonos corporativos	\$1,449,274.00	-	-
Papel bursátil	181,073.44	-	-
Titularizaciones	555,466.67	-	-
Depósitos a plazo	502,421.92	-	-
Reportos	501,373.68	-	-
Fondos abiertos	928,598.53	-	-
Sub totales	<u>\$4,118,208.24</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	<u><u>\$4,118,208.24</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Projecta 5Plus
Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2022, el valor de los activos financieros medidos a valor razonable por nivel son los siguientes:

Instrumento			
Medición permanente	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Bonos corporativos	\$ 521,142.04	-	-
Bonos del tesoro	647,820.57	-	-
Eurobonos	342,529.02	-	-
Fondos abiertos	<u>3,371,258.54</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Sub totales	<u>\$ 4,882,750.17</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	<u><u>\$ 4,882,750.17</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

5.3.3. Transferencias de activos y pasivos financieros entre los niveles 1 y 2 de la jerarquía del valor razonable

Durante el período reportado, el Fondo no ha realizado transferencias de activos financieros entre los diferentes niveles de jerarquía del valor razonable.

5.3.4. Técnicas de valuación e insumos utilizados para la medición del valor razonable

Durante el período reportado, el Fondo no ha realizado mediciones de valor razonable para instrumentos financieros categorizados en los Niveles de jerarquía 2 y 3.

5.3.5. Mediciones de valor razonable utilizando insumos significativos no observables

Durante el período reportado, el Fondo no ha realizado mediciones de valor razonable que requieran el uso de insumos significativos no observables.

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Projecta 5Plus

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

5.4. Riesgo de crédito

Se denomina riesgo de crédito al riesgo de una pérdida económica como consecuencia del incumplimiento total o parcial, de algunos de los términos o condiciones de la transacción pactados con el emisor de valores. También se concibe como un deterioro en la calidad crediticia del emisor, de la garantía colateral pactada originalmente, pudiendo llevar a un deterioro en calificación de riesgo, lo que podría inhabilitar la tenencia de ese instrumento por incumplir con el régimen de inversión establecido.

La medición y control del Riesgo de crédito, involucra una serie de análisis, que en la mayoría de los casos dependen de las particularidades de cada emisor o emisión que se esté evaluando. En términos generales la evaluación se concentra en dos grandes procesos que son:

- La selección y adquisición inicial del valor: donde se analizan a los distintos emisores y emisiones en los que se está evaluando invertir los recursos del Fondo.
- El seguimiento al valor dentro de los portafolios: donde se aplican herramientas internas de calificación crediticia y se da un apropiado monitoreo de los instrumentos.

El Fondo considera como criterios de exposición máxima a riesgo de crédito que los instrumentos en renta fija local de corto plazo posean una calificación mínima N-3 (según normas técnicas sobre la obligación de las sociedades clasificadoras de riesgos NRP-07, emitida por el Banco Central de Reserva de El Salvador), los de renta fija local de largo plazo una calificación de BBB o superior, los de renta variable local de Nivel 3 y los fondos de inversión abiertos o cerrados locales de al menos BBB y sensibilidad de riesgo de mercado moderada.

Al cierre de diciembre de 2023, el Fondo cumple con el requisito de clasificaciones mínimas, según se detalla a continuación:

Instrumento	Calificación de riesgo	Agencia de calificación
RECOPE01	AA+ (sv)	Fitch Ratings
VTHVAES01	AA- (sv)	Fitch Ratings
CIALUTECH1	N-2 (sv)	SCR
PBIMSA02-16	N-2 (sv)	Pacific Credit Rating
MILLICOM INT	BB+	Fitch Ratings

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecto 5Plus

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

5.4.1. Activos financieros deteriorados

El deterioro de los activos financieros se relaciona con la probabilidad que los flujos de efectivo derivados de estos no fluyan a la entidad o surjan incertidumbres sobre sus flujos de efectivo, para los activos dentro del portafolio del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se han determinado activos deteriorados.

5.5 Riesgo operacional

Está asociado a la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a fallas de los procesos internos, de las personas, en las tecnologías de información y por acontecimientos externos. Se refiere a operaciones realizadas por la entidad, así como a las realizadas por proveedores externos contratados. El riesgo operacional incluye la gestión de la seguridad de la información, la continuidad del negocio y el riesgo legal. Es inherente a la institución que administra el Fondo y puede manifestarse en actos fraudulentos, ataques a la seguridad informática, interrupciones del negocio, incumplimientos éticos entre otros.

Marco de gestión del riesgo operacional

La gestión del riesgo operacional requiere un marco de trabajo con una estructura de gobierno para apoyar en la anticipación, mitigación y recuperación, garantizando una gestión eficaz del riesgo en toda la empresa, con 3 líneas de defensa establecidas.

1ra línea: los Jefes, Gerentes y Directores, responsables de gestionar los riesgos y controles aplicables.

2da línea: funciones de áreas de control, para mejorar la eficacia de los controles y gestión de los riesgos.

3ra línea: auditoría interna, recomienda mejoras y ofrece servicios de análisis y evaluaciones independiente.

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecta 5Plus

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Gobernanza del riesgo operacional

La Presidencia, Directores, Gerentes y Jefes son los responsables de la gestión del riesgos y controles operacionales día a día, así como de la aplicación de un programa comprensivo de monitoreo y evaluación del control interno.

La Dirección de Riesgos por medio de sus diferentes Unidades, supervisan el desarrollo e implementación de los Estándares de la Evaluación Gerencial de Control; coordina el sistema de gobierno del modelo de Gestión de Riesgo incluyendo la estructura del Comité Ejecutivo de Riesgos, Control y Cumplimiento y Comité de Riesgos de apoyo a Junta Directiva, evalúa la eficacia del modelo de Gestión de Riesgo; y valida la gestión identificando la materialidad de los hallazgos y calificaciones de la Evaluación Gerencial del Control.

Etapas del proceso de gestión

- Identificación de riesgos existentes en cada operación, producto, servicio y proceso que desarrolla la entidad para la administración de los fondos, se incluye la identificación de los factores de riesgos.
- Medición sobre los riesgos identificados con el objetivo de medir el posible impacto económico en los resultados financieros de la entidad, así como los fondos que administra.
- Control y mitigación. Se determinan todas las acciones o mecanismos de cobertura y control para dar seguimiento a los factores de riesgo y prevenir, transferir o reducir efectos negativos dentro de cada uno de los procesos del negocio.
- Monitoreo y comunicación. Se refiere al seguimiento a las exposiciones al riesgo y los resultados de las acciones determinadas. Se comunica en forma oportuna los resultados de la gestión de los riesgos.

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario proyecta 5Plus

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Comunicación y reporte del riesgo

Los resultados sobre la gestión de los riesgos, es por medio de la comunicación constante hacia la Alta Dirección y de forma periódica ya calendarizada dentro de los comités siguientes:

- Comité Ejecutivo de Riesgos, Control y Cumplimiento
- Comité de Riesgos de apoyo a Junta Directiva

Nota 6. Efectivo y equivalentes

El efectivo y equivalentes comprende el efectivo en caja, depósitos bancarios a la vista e inversiones de fácil conversión que no excedan los 90 días de vencimiento desde su adquisición, los saldos de efectivo y equivalentes; al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 son los siguientes:

	2023	2022
Otros medios de pago en compensación	\$ 2,550.00	-
Saldos en cuentas bancarias a la vista	<u>320.981.09</u>	<u>\$1,212,802.65</u>
	<u>\$ 323.531.09</u>	<u>\$1,212,802.65</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el Fondo posee saldos en reportos activos con plazos entre 2 a 45 días, que se incluyen dentro de las Inversiones.

Valores restringidos

Para el cierre al 31 de diciembre de 2023 y diciembre de 2022, las cuentas corrientes locales no incluyen saldos que correspondan a valores restringidos.

Nota 7. Inversiones financieras

7.1. Activos financieros mantenidos a valor razonable

Al 31 de diciembre de 2023, los activos financieros medidos al valor razonable se detallan a continuación en la siguiente página:

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Projecta 5Plus

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Instrumento	Tipo de título	Emisor	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Mercado	Valor de mercado	Rendimiento acumulado
BRECOPE01	Bonos Estandarizados	Refinadora Costarricense de Petróleo, S. A. Inmobiliaria Mesoamericana, S. A	23/12/2020	02/07/2029	Secundario	\$ 503,091.18	\$ 17,576.81
PBIMSA02-16	Papel Bursátil Valores de	Hencorp Valores, Ltda,	16/03/2023	01/03/2024	Secundario	180,000.85	1,072.60
VTHVAES01-7	Titularización Valores de	Titularizadora Hencorp Valores, Ltda,	27/03/2023	25/10/2037	Primario	37,597.39	61.37
VTHVAES01-8	Titularización Valores de	Titularizadora Hencorp Valores, Ltda,	27/03/2023	25/10/2037	Primario	46,996.74	76.71
VTHVAES01-10	Titularización Valores de	Titularizadora Hencorp Valores, Ltda,	29/03/2023	25/10/2037	Primario	469,967.35	767.12
10CDP03032024	Certificado de Depósito a Plazo	Banco Atlántida	05/09/2023	03/03/2024	Primario	300,000.00	1,495.89
10CDP05032024	Certificado de Depósito a Plazo	Banco Atlántida	07/09/2023	05/03/2024	Primario	200,000.00	926.03
CIALUTECH I N MILLICOM INT 20/31	Inversión Bono Corporativo	Alutech, S. A. de C. V. Millicom Internacional Cellular, S. A.	05/10/2023	02/04/2024	Primario	250,005.92	4,821.92
MILLICOM INT 20/31	Bono Corporativo	Cellular, S. A.	16/11/2023	27/04/2031	Internacional	417,111.36	4,000.00
EUROSV2035SRP	Reporto	Estado de El Salvador	28/11/2023	27/04/2031	Internacional	250,266.83	2,400.00
SCHRODER ISF	Fondo Abierto	Schroders	18/12/2023	08/01/2024	Secundario	500,162.54	1,211.14
			24/02/2022	NA	Internacional	<u>928,598.49</u>	<u>-</u>
Totales						\$ 4,083,798.65	\$ 34,409.59

Al 31 de diciembre de 2023 el Fondo de Ahorro Previsional Projecta 5PLUS no presenta exceso de inversión.

Al 31 de diciembre de 2022, los activos financieros medidos al valor razonable se detallan a continuación:

Instrumento	Tipo de título	Emisor	Fecha de compra	Fecha de vencimiento	Mercado	Valor de mercado	Rendimiento acumulado
Activos Financieros Mantenidos para Negociar							
EUROSV2023PUT	Eurobono	Dirección General de Tesorería	6/10/2020	24/1/2023	Internacional	\$ 331,037.50	\$ 11,491.52
SV072025	Bono del tesoro	Dirección General de Tesorería	13/10/2020	15/8/2025	Secundario	445,819.47	10,625.00
BRECOPE01A4	Bono	Refinadora Costarricense de Petróleo	23/12/2020	2/7/2029	Internacional	187,513.60	3,862.50
NTAES2023	Nota	AES TRUST II	2/12/2020	28/3/2023	Internacional	503,565.23	17,576.81
Fondo GB	Fondo abierto	Morgan Stanley	30/09/2021	NA	Internacional	957,325.46	-
Fondo Opp	Fondo abierto	Morgan Stanley	30/09/2021	NA	Internacional	498,612.64	-
Fondo GF	Fondo abierto	Morgan Stanley	30/09/2021	NA	Internacional	372,480.84	-
Fondo JH	Fondo abierto	Morgan Stanley	30/09/2021	NA	Internacional	398,464.94	-
Fondo NO	Fondo abierto	Morgan Stanley	30/09/2021	NA	Internacional	391,939.54	-
Fondo SHI	Fondo abierto	Morgan Stanley	26/11/2021	NA	Internacional	<u>752,435.12</u>	<u>-</u>
Totales						\$ 4,839,194.34	\$ 43,555.83

Al 31 de diciembre de 2022 el Fondo de Ahorro Previsional Projecta 5Plus presentó un exceso de inversión en relación a los valores de renta variable que han superado el 50% del portafolio establecido en la Política de Inversión del Prospecto del Fondo, sobre el cual en fecha 16 de diciembre de 2022 fue recibida la carta SAPEN-1SP-34615 emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero, donde se autoriza una última prórroga de noventa días al plazo para regularizar el exceso de inversión, que venció el 16 de marzo de 2023.

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Projecta 5Plus

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

En fecha 28 de junio de 2022 fue comunicado a la Superintendencia del Sistema Financiero que fue subsanado el incumplimiento informado en fecha 23 de junio de 2022, relacionado con el límite mínimo de liquidez equivalente al 19.88% del activo del Fondo que fue inferior al 20% requerido en las Normas Técnicas para la Inversiones en los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario (NSP-25) vigentes a esa fecha, el incumplimiento fue subsanado mediante la recompra por parte del emisor del Bono AES El Salvador Trust II por el monto del nominal de USD\$600.00 a un precio del 100% de su valor, que a su vez había representado un incumplimiento reportado por la Administradora a la Superintendencia del Sistema Financiero en carta de fecha 27 de abril de 2022 referido a un exceso de los límites de inversión originado por la disminución de la clasificación internacional de riesgo de la emisión AES El Salvador Trust II, ya que la clasificadora de riesgos Moody's disminuyó la clasificación de la emisión de B3 a Caa1, siendo una clasificación por debajo de la mínima establecida dentro de la Política de Inversiones del Prospecto, ambos incumplimientos fueron resueltos dentro del plazo establecido en las carta SAPEN-ISP-15882 de fecha 27 de junio de 2022 y en carta SAPEN-ISP-10693 de fecha 4 de mayo de 2022 cuyo vencimiento fue el 29 de junio y 4 de julio de 2022, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no posee activos para coberturas de riesgo.

7.2. Activos financieros cedidos en garantía

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no posee activos cedidos en garantía.

7.3. Activos financieros pendientes de liquidación

Al 31 de diciembre de 2023 el Fondo presenta un saldo de USD\$1,295,000.00 en cuentas por cobrar por operaciones de inversión, por la compra de cuotas de participación en el fondo de BLACKROCK PRIVATE CREDIT FUND ICAPITAL OFFSHORE ACCESS FUND, L.P. Los fondos han sido recepcionados por la contraparte, sin embargo, por la naturaleza del Fondo, esta inversión formará parte del portafolio de inversión, una vez sea confirmado el valor cuota y número de cuotas de participación asignadas.

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecto 5Plus

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no tiene activos financieros pendientes de liquidar.

7.4. Inversiones financieras recibidas en pago

Durante los períodos reportados, el Fondo, no ha realizado operaciones que incluyan pagos a través de instrumentos financieros diferentes del efectivo.

Nota 8. Cuentas por cobrar

Las cuentas y documentos por cobrar para el período terminado el 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se detallan a continuación:

	2023	2022
Rendimientos por cobrar – Cuentas bancarias	\$ <u>2,151.14</u>	\$ <u>4,478.59</u>

Durante el período informado no se han determinado provisiones por deterioro de cuentas por cobrar.

Cuentas por cobrar – Partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo posee rendimientos por cobrar por depósitos en Banco Atlántida de El Salvador por USD\$1,799.16 (USD\$4,188.09 al 31 de diciembre de 2022).

Nota 9. Otros activos

El saldo de otros activos se detalla a continuación:

	2023	2022
Gastos pagados por anticipado	\$ <u>304.21</u>	<u>-</u>

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Projecta 5Plus
Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

El valor de otros activos lo constituyen gastos por amortizar correspondiente a comisiones por operaciones de compraventa de instrumentos financieros los cuales se amortizan según la siguiente política interna:

Comisión	Amortización
Las comisiones pagadas por títulos con plazos al vencimiento menores a 1 año.	El gasto se amortizará en 90 días o en el plazo al vencimiento del título adquirido, lo que suceda primero.
Las comisiones pagadas por títulos con plazos al vencimiento mayores 1 año y menores o iguales a 3 años.	El gasto se amortizará en 180 días.
Las comisiones pagadas por títulos con plazos al vencimiento mayores a 3 años y menores o iguales a 5 años.	El gasto se amortizará en 360 días.
Las comisiones pagadas por títulos con plazos al vencimiento mayores a 5 años.	El gasto se amortizará en 720 días.

Durante el período se ha reconocido en resultados USD\$2,020.26 en concepto de amortización de estas comisiones (USD\$306.10 a diciembre de 2022), adicionalmente se reconoció al gasto directamente USD\$150.73 de comisiones por venta de instrumentos, custodia local por USD\$214.18, custodia extranjera por USD\$7.69 y USD\$2,841.00 por otros gastos por operaciones con instrumentos financieros.

Nota 10. Pasivos financieros a valor razonable

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, en el Fondo no existían saldos en Pasivos Financieros.

Nota 11. Cuentas por pagar

11.1 Retiros en cuentas individuales por contratos o planes individuales

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, los saldos por pagar en concepto de retiros de cuentas en contratos institucionales o individuales se detallan a continuación.

	2023	2022
Retiros pendientes de pago	<u>\$ 1,762.35</u>	<u>\$ 5,404.37</u>
Retenciones de impuesto sobre la renta	<u>\$ 88.59</u>	<u>\$ 45.54</u>

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecta 5Plus

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Los retiros corresponden al pago parcial o total de los recursos del saldo de la Cuenta Individual de Ahorro Previsional Voluntario, el cual se realiza a requerimiento del participante, el monto mínimo de retiro es de USD\$20.00 (veinte dólares de los Estados Unidos de América). No se aplica comisiones a las solicitudes de retiro realizadas por los participantes.

En caso de que se realicen retiros de recursos de las Cuentas Individuales de Ahorro Previsional Voluntario, antes de cumplir cinco años de haberse hecho el aporte respectivo, en conformidad con el artículo 138 de la Ley Integral del Sistema de Pensiones, estos serán considerados rentas gravables del ejercicio en el que el retiro se haga efectivo, siempre y cuando el afiliado se los haya deducido de la renta imponible en el ejercicio correspondiente y los ingresos, réditos o ganancias provenientes de esos aportes tendrán el tratamiento tributario a que se refiere la Ley del Impuesto sobre la Renta, para rentas provenientes de títulos valores.

Al 31 de diciembre de 2023 se tienen aportaciones pendientes de aplicar por USD\$2,550.00

11.2 Servicios de terceros

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los saldos por pagar en concepto de servicios de terceros se detallan a continuación:

	2023	2022
Servicios auditoria	\$ 505.87	\$ 539.89
Servicios publicación	1,989.24	2,644.25
Custodia de valores CEDEVAL	52.40	-
Custodia de valores en el exterior	7.69	-
Comisiones por servicios de recaudación	<u>14.69</u>	<u>18.08</u>
Total	<u>\$ 2,569.89</u>	<u>\$ 3,202.22</u>

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Projecta 5Plus
Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 12. Comisiones por pagar

El saldo de las comisiones pendientes de pago a la Institución Administradora al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 se detalla a continuación:

	2023	2022
Comisiones por pagar	<u>\$ 8,210.02</u>	<u>\$ 8,834.58</u>

AFP CONFÍA S. A, la Institución Administradora, cobra en concepto de administración, con cargo al Fondo, hasta 2.00 % anual (provisionado diariamente acorde a días calendario y cobrada en un plazo no mayor a un mes) sobre el valor del Patrimonio del Fondo.

La institución administradora no tiene contempladas comisiones por aportes o retiros realizados por los participantes. Durante el período 2023 y 2022 el porcentaje aplicado en concepto de comisión corresponde al 1.70% sobre el patrimonio diario.

Nota 13. Provisiones

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no cuenta con provisiones reconocidas en los estados financieros.

Nota 14. Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo cuenta con un patrimonio total de USD\$5,724,013.83 y de USD\$6,082,544.70, respectivamente, conformado de la manera siguiente:

31 de diciembre de 2023

Tipo de cuenta	Número de Cuentas activas en el Fondo	Número de cuotas del Fondo	Valor unitario de las cuotas al cierre del periodo
Contratos o Planes Individuales	1149	5,123,289.66953418	\$ 1.11725360

31 de diciembre de 2022

Tipo de cuenta	Número de Cuentas activas en el Fondo	Número de cuotas del Fondo	Valor unitario de las cuotas al cierre del periodo
Contratos o Planes Individuales	1248	5,956,553.50666675	\$ 1.02115169

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecto 5Plus

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

El patrimonio del Fondo está constituido por la suma de todos los saldos de las Cuentas Individuales de los participantes que conforman el Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecto 5Plus. Dicho patrimonio es independiente y diferente al de la Institución Administradora y está expresado en cuotas de participación.

Nota 15. Ingresos por intereses y dividendos

Los saldos para el período de información se detallan a continuación:

	2023	2022
Ingresos por intereses		
Inversiones en instrumentos financieros	\$ 141,750.94	\$ 120,072.00
Cuentas corrientes bancarias	49,631.29	69,792.18
Depósitos en el exterior	<u>5,309.89</u>	<u>162.88</u>
	<u>\$ 196,692.12</u>	<u>\$ 190,027.06</u>

Para el cálculo de los intereses proveniente de inversiones en instrumentos financieros y cuentas bancarias se utiliza el método de interés simple, este método implica multiplicar la tasa de interés nominal de los instrumentos por el valor de los saldos diarios (para las cuentas bancarias) o los nominales diarios (instrumentos de renta fija) de dichos activos y dividiéndolos por la base del año calendario o comercial según el tipo de instrumento.

No se han determinado importes de intereses no reconocidos en los ingresos del período por corresponder a rendimientos generados por activos financieros deteriorados, por lo que tampoco se ha determinado estimaciones de deterioro de los mismos. Los importes de intereses pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

	2023	2022
Intereses por cobrar		
Inversiones en instrumentos financieros	\$ 34,409.59	\$ 43,555.83
Cuentas corrientes bancarias	<u>1,849.08</u>	<u>4,478.59</u>
	<u>\$ 36,258.67</u>	<u>\$ 48,034.42</u>

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecta 5Plus Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 16. Ganancias o pérdidas en inversiones financieras

Las ganancias o pérdidas obtenidas en la gestión del portafolio y los intereses devengados de los instrumentos financieros del Fondo constituyen la actividad principal del Fondo.

Los montos obtenidos por ganancias o pérdidas en inversiones de ventas de instrumentos financieros al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	2023	2022
Ganancias por ventas de activos financieros	\$ 7,125.92	\$ 62,593.35
Pérdidas por ventas de activos financieros	<u>(2,596.71)</u>	<u>-</u>
Resultado neto	<u>\$ 4,529.21</u>	<u>\$ 62,593.35</u>

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros del fondo, durante el período informado al 31 de diciembre son los siguientes:

	2023	2022
Ganancias por cambios en el valor razonable de activos financieros	\$ 2,276,553.75	\$ 4,085,616.78
Pérdidas por cambios en el valor razonable de activos financieros	<u>(1,831,744.73)</u>	<u>(4,872,225.47)</u>
Cambio neto en el valor razonable de los activos financieros	<u>\$ 444,809.02</u>	<u>\$ (786,608.69)</u>

Durante el período reportado no se determinaron pérdidas por deterioro de los activos.

Nota 17. Gastos por gestión

Durante los períodos reportados los gastos por gestión fueron constituidos únicamente por la comisión por administración del Fondo, pagada a la administradora; a continuación, se detallan los montos cancelados durante los períodos informados, y los saldos pendientes al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestran en la siguiente página:

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecta 5Plus
Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		Saldo pendiente de pago	Monto pagado durante el período
2023	Gasto		
Comisión por administración	\$ <u>99,173.10</u>	\$ <u>8,210.02</u>	\$ <u>99,797.66</u>
2022			
Comisión por administración	\$ <u>115,274.29</u>	\$ <u>8,834.58</u>	\$ <u>117,642.39</u>

El porcentaje definido para los períodos 2023 y 2022 por comisión de administración corresponde al 1.7% del monto del patrimonio del Fondo, provisionado diariamente acorde a días calendario y pagada a la Administradora de forma mensual. La Institución Administradora no puede cobrar una comisión superior a la establecida en el prospecto del Fondo, sin que este sea modificado y hecho del conocimiento público.

Cualquier modificación a este límite se realizará previa autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero.

Nota 18. Gastos generales de administración

El Fondo define los gastos generales de administración en el prospecto vigente, los gastos no contemplados en este son cubiertos por la Administradora.

Durante el período que se informa la Administradora ha efectuado los siguientes gastos por cuenta del Fondo:

Concepto	2023	2022
Clasificación de riesgo	\$ 1,412.50	\$ 4,237.50
Custodia y servicios prestados por CEDEVAL	380.65	468.85
Servicios bancarios	5,946.56	3,486.90
Otros gastos diversos	-	24,613.68
	<u>\$ 7,739.71</u>	<u>\$ 32,806.93</u>

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecta 5Plus
Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo ha reconocido en resultados los siguientes montos en concepto de gastos generales de administración:

Concepto	2023	2022
Gastos por honorarios de auditoría externa	\$ 6,994.58	\$ 7,197.38
Gastos por clasificación de riesgo	1,412.50	-
Gastos de publicación	<u>8,615.02</u>	<u>5,500.55</u>
	<u>\$ 17,022.10</u>	<u>\$ 12,697.93</u>

Nota 19. Otros ingresos o gastos

Durante los períodos reportados los otros ingresos o gastos están conformados por el siguiente detalle:

	2023	2022
Otros ingresos	\$ 9.74	-
Comisiones bancarias	<u>(732.42)</u>	<u>\$ (623.44)</u>
	<u>\$ (722.68)</u>	<u>\$ (623.44)</u>

Nota 20. Partes relacionadas

De acuerdo a lo establecido en el artículo 90 Ley Integral del Sistema de Pensiones y tomando en cuenta que la Institución Administradora es una sociedad subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A. (IFA, S. A. posee 50.00011429% de las acciones comunes de AFP CONFÍA, S. A.), empresa controladora del Conglomerado Financiero Atlántida, las operaciones con las empresas que conforman el Conglomerado antes mencionado se consideran relacionadas con el Fondo.

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Projecta 5Plus
Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los saldos por operaciones con partes relacionadas son los siguientes:

	Banco Atlántida	
	El Salvador, S. A.	
	2023	2022
Depósitos en cuentas bancarias	\$ 190,882.49	\$ 1,035,148.24
Depósitos a plazo	500,000.00	-
Rendimientos por cobrar	<u>4,221.08</u>	<u>4,188.09</u>
	<u>\$ 695,103.57</u>	<u>\$ 1,039,336.33</u>
Comisiones por pagar servicios de recaudación	<u>\$ 14.69</u>	<u>\$ 18.08</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	Banco Atlántida		Atlántida Securities,	
	El Salvador, S. A.		S. A. de C. V.	
	2023	2022	2023	2022
Ingresos por cuentas				
Corrientes	\$ 48,722.50	\$ 67,742.13	-	-
Ingresos por depósitos a plazo	10,435.62	-	-	-
Comisiones por recaudación	54.24	-	-	-
Comisiones de corretaje	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>\$ 2,170.99</u>	<u>\$ 83.62</u>
	<u>\$ 59,212.36</u>	<u>\$ 67,742.13</u>	<u>\$ 2,170.99</u>	<u>\$ 83.62</u>

Adicionalmente, se consideran partes relacionadas los directores y gerentes de la Institución Administradora y de las empresas que conforman el conglomerado financiero al que ésta pertenece, los cuales, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, presenta la siguiente participación en el Fondo:

2023		
Cuotas	Saldo USDS	% de participación
<u>310,051.92305064</u>	<u>\$ 346,406.62</u>	<u>6.05181312</u>
2022		
Cuotas	Saldo USDS	% de participación
<u>309,889.71310429</u>	<u>\$ 316,444.40</u>	<u>5.20250028</u>

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecta 5Plus

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 21. Régimen fiscal

El régimen fiscal sujeto al fondo según los artículos 138 y 139 de la Ley Integral del Sistema de Pensiones se refiere a las implicaciones legales y tributarias relacionadas con la actividad del mismo y la de sus participantes, se describe en los siguientes puntos:

21.1. Rendimientos:

Los rendimientos por inversiones de los Fondos serán considerados rentas no gravables para efectos del Impuesto sobre la Renta; por ende, los emisores de títulos, casas de corredores de bolsa, instituciones financieras nacionales, no podrán efectuar ningún tipo de retención a los intereses / rendimientos pagados o acreditados a favor de los fondos.

21.2. Aportaciones de los participantes

a) Personas naturales

Los aportes que los Participantes realicen a los Fondos en concepto de ahorro previsional voluntario, serán considerados como gastos deducibles de la renta imponible hasta por el diez por ciento del ingreso base de cotización del afiliado.

Otras personas naturales no afiliadas que realicen aportes a los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario, podrán deducir hasta un diez por ciento de la renta imponible declarada en el ejercicio fiscal inmediato anterior.

b) Empleadores

Los aportes que los empleadores realicen a los Fondos en concepto de ahorro previsional voluntario, serán considerados como gastos deducibles de la renta imponible hasta por el diez por ciento del ingreso base de cotización del afiliado.

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecta 5Plus

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

21.3. Retiros

Cuando se realicen retiros de recursos de las cuentas voluntarias antes de cumplir cinco años de haberse hecho el aporte respectivo, éstos serán considerados rentas gravables del ejercicio en el que el retiro se haga efectivo, siempre y cuando el afiliado se los haya deducido de la renta imponible del ejercicio correspondiente y los ingresos, réditos o ganancias provenientes de esos aportes tendrán el tratamiento a que se refiere la Ley del Impuesto sobre la Renta para rentas provenientes de títulos valores; estas rentas se liquidarán de forma separada del resto de ingresos y estarán gravadas a una tasa del 10%, si fueron sujetas retención, ésta se considera pago definitivo del impuesto.

Los retiros efectuados después de cumplir cinco años de haberse hecho el aporte respectivo se consideran rentas no gravables.

21.4. Traslados

El traslado de recursos entre cuentas voluntarias de la misma persona natural o empleador, estará libre del pago de cualquier tipo de impuesto. Igual tratamiento aplicará cuando un empleador traslade los recursos de sus cuentas voluntarias a cuentas voluntarias de sus empleados.

Los traslados cuyo beneficiario sea una persona distinta del titular de la cuenta origen, se consideran retiros.

21.5. Herencia

Las personas naturales deberán designar uno o más beneficiarios de las cuentas voluntarias a efecto que a su fallecimiento, la Institución que administra el Fondo, les entregue los recursos que se encuentren en estas. No se generará ningún tipo de impuesto al momento de entregar esos recursos a los beneficiarios.

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Projecta 5Plus Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 22. Información sobre custodia de valores y otros activos

El Fondo tiene suscrito un contrato de servicios de Depósito, Custodia y Administración de Valores con la Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. (CEDEVAL) para los títulos valores que adquiera el Fondo y para ejercer en nombre del Fondo el cobro de los derechos económicos inherentes a los valores que figuren en sus registros. A su vez, el Fondo tiene suscrito con Bank of New York, un contrato de custodia de valores. Las anotaciones de participaciones de fondos de inversión locales o extranjeros, se registran en libros de la entidad administradora de fondos respectiva.

Al 31 de diciembre de 2023, el detalle de títulos valores y participaciones en custodia de las contrapartes antes mencionadas es el siguiente:

- **Custodia de títulos**

Tipo de Instrumento	Custodio	Valor nominal
Bonos extranjeros públicos	CEDEVAL	\$ 500,000.00
Papeles Bursátiles	CEDEVAL	180,000.00
Valores de Titularización	CEDEVAL	590,000.00
Certificado de Inversión	CEDEVAL	250,000.00
Bonos extranjeros privados	BNY MELLON	800,000.00
Fondos de Inversión Extranjeros	MORGAN STANLEY	900,000.00
	TOTALES	<u>\$ 3,220,000.00</u>

- **Custodia de títulos en garantía por operaciones de reporto activo**

Tipo de Instrumento	Custodio	Valor nominal
Bonos públicos	CEDEVAL	\$ 735,000.00
	Totales	<u>\$ 735,000.00</u>

Al 31 de diciembre de 2022 el detalle de títulos en custodia con CEDEVAL fueron los siguientes:

Emisión	Código ISIN	Tipo de Instrumento	Emisor	Valor nominal
EUROSV2023	USP01012AJ55	Bonos públicos	Dirección General de Tesorería	\$ 340,000.00
SV072025	SV1014729221	Bonos públicos	Dirección General de Tesorería	450,000.00
BRECOPE01	CRRECOPB0046	Bonos extranjeros públicos	RECOPE	500,000.00
SV152025	SV1014706120	Bonos públicos	Dirección General de Tesorería	200,000.00
		TOTALES		<u>\$ 1,490,000.00</u>

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecta 5Plus

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 23. Garantías constituidas

AFP CONFÍA, S. A., como administradora del Fondo debe cumplir en beneficio de sus participantes presentes y futuros de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario que administre, que, de conformidad a la Ley de los Fondos de Inversión y Normas Técnicas para la Autorización, Registro y Funcionamiento de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario, por lo tanto, suscribió con Banco Agrícola, S. A. fianza en fecha 16 de junio de 2023, con vigencia del 19 de junio del mismo año hasta el día 28 de febrero de 2025 por un monto total de USD\$583,383.00. A fin de garantizar a la Central de Depósito de Valores, (CEDEVVAL) en su carácter de Representante de los Beneficiarios de la Garantía, por el exacto cumplimiento de las obligaciones, citadas en este mismo párrafo.

Nota 24. Litigios pendientes

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no tiene litigios pendientes ni procesos judiciales vigentes.

Nota 25. Tercerización de servicios

Durante el período que se reporta, el Fondo no ha suscrito contratos para la tercerización de servicios.

Nota 26. Pasivos y activos contingentes

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no ha determinado situaciones de riesgo o incertidumbres de carácter legal o de desempeño, que impliquen una posibilidad de salida o ingreso de recursos a la entidad.

Nota 27. Bienes y derechos recibidos en pago

Durante el período que se informa, el Fondo no ha registrado operaciones que impliquen bienes o derechos recibidos en pago.

Nota 28. Clasificación de riesgo

El Fondo obtuvo clasificación de riesgo a través de la clasificadora Zumma Rating quien otorgó la categoría AA para riesgo de crédito, Rm 2 para riesgo de mercado y Adm1 para riesgo administrativo y operacional, en comité de clasificación de fecha 12 de octubre de 2023. La clasificación posee una perspectiva estable.

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecta 5Plus
Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Las definiciones de las clasificaciones y sus categorías se detallan a continuación:

Clasificación	Categoría	Definición de categoría
Riesgo de Crédito	AAfi.sv	Fondos calificados con alta capacidad para mantener el valor de capital, sin incurrir en pérdidas por exposición al riesgo de crédito
Riesgo de Mercado y Liquidez	Rm 2.sv	La calificación de Rm 2 indica una sensibilidad del portafolio de inversión ante fluctuaciones en las condiciones de mercado moderada.
Riesgo Administrativo y Operacional Perspectiva	Adm 1.sv Estable	Adm 1.sv es la más alta categoría de clasificación. El Fondo cuenta con una muy alta calidad en las herramientas, políticas y procedimientos para la administración del fondo de inversión.

Nota 29. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Para los estados financieros reportados, no existen hechos posteriores a la fecha del balance que impliquen ajustes o revelaciones.

Nota 30. Diferencias significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas emitidas por el Regulador

La administración del Fondo ha determinado la siguiente diferencia significativa entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las normas emitidas por el Comité del Normas del BCR citadas en la Nota 2 de estos estados financieros:

1. Las NIIF dentro de sus principios establece que se deben revelar información que sea de importancia relativa y las Normas NSP-62 (Manual de Contabilidad para Fondos de Ahorro Previsional Voluntario) solicitan revelar requerimientos mínimos, aunque estos no sean de importancia relativa como eventos o hechos que no hayan ocurrido para el Fondo.