

**Fondo de Ahorro Previsional
Voluntario Proyecto 5Plus
Administradora de Fondos
de Pensiones Confía, S. A.
Estados Financieros
31 de diciembre de 2021**

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecta 5Plus

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Índice del contenido
31 de diciembre de 2021

	Página
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estados Financieros:	
Balances Generales	4
Estado de Resultado Integral	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 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 2021 y el estado de resultado integral, estado de cambios en 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 2021, 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.

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.

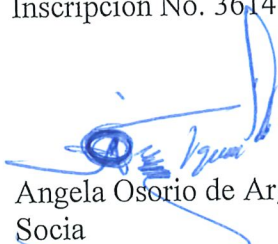
Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

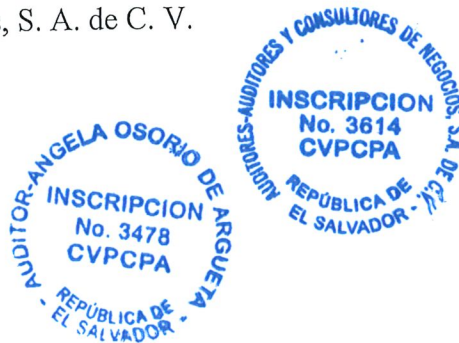
- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. 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.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad que administra el Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecta 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



8 de febrero de 2022
San Salvador, República de El Salvador.

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecto 5Plus

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

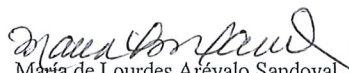
Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020


(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2021	2020
Activo			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	\$ 2,252.84	\$ 667.85
Inversiones Financieras	7	5,807.12	2,948.72
Productos financieros por cobrar	8	7.84	2.75
Otros Activos	9	0.31	1.91
Total Activos		\$ 8,068.11	\$ 3,621.23
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por Pagar	11 y 12	31.76	4.91
Total Pasivos		\$ 31.76	\$ 4.91
Patrimonio			
Cuentas Individuales	14	8,036.35	3,616.32
Total Patrimonio		8,036.35	3,616.32
Total Pasivo y Patrimonio		\$ 8,068.11	\$ 3,621.23
Número de Cuotas		7,233,209.3488638	3,447,962.48772751
Valor Unitario de la Cuota		\$ 1.11103512	\$ 1.04882873


Las notas en las páginas de la 8 a la 45 son parte integral de estos Estados Financieros.


 María de Lourdes Arévalo Sandoval
 Representante Legal





 Ricardo Humberto Pineda Sarmiento
 Director Financiero




 Shearlene Verónica Márquez Láinez
 Gerente de Contabilidad
 Registro No. 5715




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

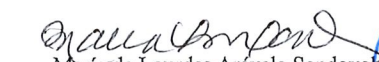


Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecto 5Plus
Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Estado de Resultado Integral
Por el periodo terminado del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021
y del 21 de septiembre al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2021	2020
Ingresos de operación			
Ingresos por inversiones	15 y 16	\$ 1,564.98	\$ 125.01
Gastos de operación			
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros	9 y 16	1,221.08	41.54
Gastos por Gestión	17	90.83	9.13
Gastos generales de administración	18	4.30	-
Resultados de operación		248.77	74.34
Otros Ingresos	19	1.94	-
Utilidad del ejercicio		250.71	74.34
Resultado integral total del período	21	\$ 250.71	\$ 74.34


Las notas en las páginas de la 8 a la 45 son parte integral de estos Estados Financieros.


 María de Lourdes Arévalo Sandovar
 Representante Legal

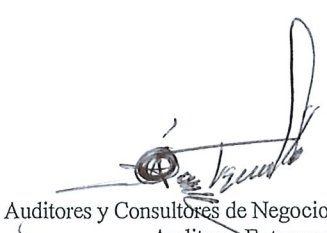



 Ricardo Humberto Pineda Sarmiento
 Director Financiero




 Shearlene Verónica Márquez Láinez
 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 Flujos de Efectivo

Por el periodo terminado del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021
 y del 21 de septiembre al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2021	2020
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Intereses recibidos (+)		\$ 219.81	\$ 13.05
Pagos a proveedores de servicios (-)		(1.04)	-
Otros cobros relativos a la actividad (+)		0.08	-
Otros pagos relativos a la actividad (-)		(102.35)	(4.22)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		116.50	8.83
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones financieras (-)		(7,141.21)	(4,416.11)
Venta de inversiones financieras (+)		4,405.97	1,533.16
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(2,735.24)	(2,882.95)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:			
Aportes en cuentas individuales (+)		7,484.42	3,541.98
Retiros de Recursos de la cuenta individual (-)		(3,280.69)	-
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		4,203.73	3,541.98
Incremento neto en el efectivo y equivalentes		1,584.99	667.85
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		667.85	-
Efectivo y equivalentes al final del periodo	6	\$ 2,252.84	\$ 667.85

Las notas en las páginas de la 8 a la 45 son parte integral de estos Estados Financieros.

Maria Lourdes Arevalo Sandoval
 María de Lourdes Arévalo Sandoval
 Representante Legal



Ricardo Humberto Pineda Sarmiento
 Ricardo Humberto Pineda Sarmiento
 Director Financiero



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



Auditor y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.
 Auditor 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 periodo terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020
 (Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Cuentas individuales	Resultados del presente ejercicio	Patrimonio total
Balance al 21 de septiembre de 2020	-	-	-
Incremento por nuevas aportaciones	\$ 3,541.98	-	\$ 3,541.98
Utilidad diaria	-	\$ 74.34	74.34
Balance al 31 de diciembre de 2020	3,541.98	74.34	3,616.32
Aplicación de resultados	74.34	(74.34)	-
Incremento por nuevas aportaciones	7,484.42	-	7,484.42
Reducciones en cuotas por retiro y traslados pagados	(3,315.10)	-	(3,315.10)
Utilidad diaria	-	250.71	250.71
Balance al 31 de diciembre de 2021	\$ 7,785.64	\$ 250.71	\$ 8,036.35

Las notas en las páginas de la 8 a la 45 son parte integral de estos Estados Financieros.

Maria de Lourdes Arevalo Sandoval
 María de Lourdes Arevalo Sandoval
 Representante Legal



Ricardo Humberto Pineda Sarmiento
 Ricardo Humberto Pineda Sarmiento
 Director Financiero



Shearlene Verónica Márquez Láinez
 Shearlene Verónica Márquez Láinez
 Gerente Contabilidad
 Registro No. 5715



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



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 2021 y 2020

(Expresado en miles de 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 “Proyecto 5Plus” (“FAPV Proyecto 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 Proyecto 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 periodo de cierre al 31 de diciembre del 2021, y fueron conocidos y autorizados para su publicación por la Junta Directiva el 20 de enero 2022.

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. 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).

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 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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 Miles de unidades de la moneda funcional y las fracciones han sido ajustadas a la cifra más próxima hasta 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 Proyecta 5Plus

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en miles de 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

La entidad no ha realizado cambios en sus políticas contables al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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-27).

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 Proyecto 5Plus

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en miles de 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 Proyecto 5Plus

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 4. Política de Inversión

AFP CONFÍA S. A. administrará el Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecto 5Plus, el cual tiene como objeto proporcionar una alternativa de inversión para inversionistas con un perfil de riesgo conservador, baja tolerancia al riesgo y que prefieren inversiones con retornos relativamente estables y baja volatilidad; con capacidad para realizar inversiones de más de 6 meses plazo y con conocimiento sobre los riesgos de las inversiones.

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 Ahorros Previsional Voluntario NSP-25:

- 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.
 - Valores extranjeros y certificados de participación de fondos de inversión extranjeros cerrados.
 - Otros instrumentos de oferta pública registrados en una bolsa de valores nacional.

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 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

- 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, cuyas exposiciones tienen que estar dentro de los siguientes rangos (como porcentajes de los activos del fondo): 20% mínimo en inversiones de liquidez (con base a las inversiones consideradas en la Política de Liquidez), 50% máximo en inversiones de renta variable y 80% máximo en inversiones de renta fija. 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 2021 y 2020

(Expresado en miles de 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-25.

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 2021 y 2020

(Expresado en miles de 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			
1. Límites con relación al Fondo de Ahorro Previsional	Min	Max	Base
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-25		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-25		50%	De los activos del Fondo
Liquidez (Caja, Deposito Bancarios y Valores Líquidos)	20%		De los activos del Fondo
Reportos pasivos		20%	De los activos del Fondo
2. Límites con relación al emisor	Min	Max	Base
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. 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
Emisiones de renta fija realizadas por entidades vinculadas		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)

Los límites establecidos podrán ser excedidos durante los primeros dieciocho meses de operación del Fondo debido a su tamaño y al crecimiento natural del mismo.

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 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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.

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:

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 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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.

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.

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 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 5. Gestión de los riesgos financieros y operacionales

Gestión del riesgo

La gestión del riesgo de mercado se realiza por parte de la Institución Administradora por medio de su Comité de Inversiones realizando monitoreos de los factores de riesgo a través de políticas y procedimientos definidos por éste. Como parte del seguimiento se realiza un análisis de economía nacional e internacional, análisis de tasas, valor en riesgo, entre otros, con el objetivo de gestionar el riesgo, reducir la volatilidad en el desempeño y proveer información fiable para la toma de decisiones. Las responsabilidades del comité de inversiones son entre otras:

- Establecer el marco de la política de gestión de riesgos
- Aprobar y actualizar los límites de inversión en función del perfil de riesgo y requerimientos normativos.
- Ejecutar pruebas de riesgo, evaluaciones de estrés y verificaciones de calidad de las pruebas.

5.1. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo asociado a los efectos de las variaciones en los factores del mercado, tales como cambios en las tasas de interés, fluctuaciones en el cambio de moneda extranjera, entre otros y que afectan el valor de los instrumentos financieros.

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 Proyecta 5Plus
Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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

Mes	Valor en riesgo							
	2021				2020			
	USD	Media	Min	Max	USD	Media	Min	Max
Enero	\$ 4.24	\$ 4.18	\$ 4.15	\$ 4.27	-	-	-	-
Febrero	3.96	4.12	3.87	4.31	-	-	-	-
Marzo	3.78	3.54	2.20	4.14	-	-	-	-
Abril	7.70	5.35	3.78	7.70	-	-	-	-
Mayo	9.83	9.46	7.70	9.83	-	-	-	-
Junio	10.63	10.11	9.82	10.70	-	-	-	-
Julio	11.63	11.87	10.63	13.58	-	-	-	-
Agosto	12.03	11.22	9.84	12.03	-	-	-	-
Septiembre	12.00	12.37	12.00	12.79	-	-	-	-
Octubre	8.29	11.16	8.29	12.05	-	-	-	-
Noviembre	9.82	9.03	8.08	9.98	-	-	-	-
Diciembre	9.63	9.33	8.60	9.82	\$ 4.15	\$ 4.15	\$ 4.15	\$ 4.15

Debido a que el Fondo inicio sus operaciones a partir del 21 de septiembre de 2020 no se cuenta con información histórica comparativa respecto al año anterior.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no se han realizado cambios en el modelo utilizado para el cálculo del VAR, las hipótesis e insumos utilizados son similares en cada periodo comparativo.

5.1.1. Riesgo de Tipo de Cambio

Se denomina de esta forma al riesgo que el valor de los instrumentos financieros fluctúe debido a cambios en el valor de la moneda extranjera. 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.

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 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

5.1.2. Riesgo de Tasa de Interés

Se denomina de esta forma al riesgo que el valor de los instrumentos financieros fluctúe debido a cambios en tasas de interés; demasiada exposición a este tipo de riesgo puede significar una amenaza a la percepción de ingresos o incluso a la pérdida de capital del Fondo. Los cambios en las tasas de intereses afectan los ingresos de la entidad y los márgenes de rentabilidad respecto a los costos operativos.

Gestión de riesgo de tasa de interés

Para la apropiada gestión del riesgo de tasa de interés, es importante el entendimiento del modelo operativo de Fondo, que es la administración de los recursos de los participantes invirtiendo en instrumentos financieros manteniendo un equilibrio entre riesgo y rentabilidad. Por lo que la administradora por medio del área de riesgos realiza una gestión activa sobre estos recursos mediante el uso del Sharpe-Ratio, el cual mide cuantitativamente el factor retorno-riesgo del portafolio, utilizando como referencia la Tasa de Interés Básica Pasiva 360 días para calcular el exceso de rentabilidad.

La evaluación del riesgo de tasas de interés se aborda desde dos perspectivas complementarias:

- Perspectiva de los ingresos. En esta perspectiva el análisis se realiza enfocado al impacto de los cambios en las tasas de interés sobre los ingresos reconocidos o reportados. Ingresos reducidos o pérdidas en crecimiento, pueden amenazar la estabilidad financiera del Fondo y reducir su confianza en el mercado.
- Perspectiva de valor Económico. Los cambios en las tasas de interés afectan el valor económico de los activos del Fondo y se evalúa por medio del valor presente de los flujos de efectivo netos esperados descontados a tasas de interés que reflejen las del mercado. Por lo que la sensibilidad del valor económico a las fluctuaciones de las tasas de interés es una consideración importante para los participantes, la administración y los entes de supervisión por igual.

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecta 5Plus

Administradora de Fondos de Pensiones Confia, S. A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

La estrategia de gestión del riesgo de tasas de interés considera los siguientes factores:

- Plazos de inversión, horizontes de tiempo en los que se fijan precios e ingresos determinan los costos asumibles para el Fondo.
- Diversificación del portafolio, inversión en instrumentos con perfiles diferentes de sensibilidad a las condiciones económicas.
- Tasas de inflación, reacción de la rentabilidad del portafolio a las tasas de inflación económica.
- Apetito por el riesgo, los niveles de tolerancia del riesgo definen la estructura de capital del Fondo.

Ganancias/Ingresos en Riesgo

El efecto de la exposición de riesgo de interés en los ingresos netos del Fondo representa un importante factor de riesgo ya que los principales activos del fondo se concentran en instrumentos de inversión, se evalúan los factores contractuales de interés, calendarios de pago, pagos anticipados, periodos de madurez y otros factores para determinar el nivel de exposición, posteriormente se evalúa la sensibilidad del portafolio sobre una línea base que incluye los ingresos netos y ciertos factores que puedan influir en las tasas de intereses.

La sensibilidad de los activos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra en la tabla siguiente (considerar que los datos no son plenamente comparables, debido a que para el ejercicio 2020 el Fondo tuvo operaciones a partir del 21 de septiembre):

Diciembre 31 (en miles de Dólares)	2021	2020
Cambio Paralelo		
+100Pb cambio en tasas	\$ 37.93	\$ 3.72
-100Pb cambio en tasas	\$ (37.93)	\$ (3.72)
Curva Rendimiento pronunciado		
+100Pb cambio en tasas largo plazo	\$ 1.84	\$ 0.52
-100Pb cambio en tasas corto plazo	\$ 21.04	\$ 2.12
	\$ (19.20)	\$ (1.60)
Curva Rendimiento baja		
+100Pb cambio en tasas corto plazo	\$ (1.84)	\$ (0.52)
-100Pb cambio en tasas largo plazo	\$ 19.20	\$ 1.60
	\$ (21.04)	\$ (2.12)

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 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Por la naturaleza de las actividades que realiza, el Fondo 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

El riesgo de Liquidez está relacionado a la probabilidad de la entidad a no cumplir con sus obligaciones financieras y contractuales, debido a no poseer acceso a mercados de capital o la dificultad de liquidar activos. El riesgo de liquidez también comprende la probabilidad de experimentar irrupciones en el negocio o daño reputacional lo cual amenaza con la continuidad de este, como consecuencia de una mala gestión de los recursos y los riesgos asociados.

El objetivo principal de la gestión de riesgo de liquidez es asegurar contar con los recursos para cumplir con las obligaciones a través de un amplio rango de condiciones de mercado y horizontes de tiempo por medio de las áreas de Inversiones y Riesgos quienes son los principales encargados de la supervisión del riesgo, estas unidades en cumplimiento de sus funciones son responsables de:

- Analizar y comprender las características de liquidez de los activos del Fondo en el contexto de requerimientos regulatorios, legales y restricciones operacionales.
- Desarrollar procesos para definir brechas y límites, tolerables de liquidez para el Fondo.
- Definir y monitorear la estrategia del plan de liquidez, las políticas y los planes de contingencia.
- Administrar la liquidez del Fondo dentro de los límites de tolerancia aceptados por el plan aprobado.
- Administrar el cumplimiento de los requerimientos regulatorios relativos a fondeo.

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 2021 y 2020

(Expresado en miles de 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, garantizando de esta forma mantener la liquidez necesaria y suficiente para la adecuada operatividad. Los activos mantenidos para la gestión de la liquidez del fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, comprenden únicamente de depósitos en cuentas corrientes.

A continuación, se detallan las disponibilidades al cierre de cada mes, durante 2021 y 2020 la proporción que corresponde respecto al total de activos:

Mes	2021 \$ USD	%	2020 \$ USD	%
Enero	807.21	20.39	-	-
Febrero	1,478.08	33.90	-	-
Marzo	958.32	19.30	-	-
Abril	609.83	12.51	-	-
Mayo	765.96	18.13	-	-
Junio	615.51	14.89	-	-
Julio	1,299.93	26.99	-	-
Agosto	1,035.48	19.26	-	-
Septiembre	1,665.81	27.82	0.61	3.10
Octubre	1,909.77	27.40	47.48	2.85
Noviembre	1,923.91	25.68	543.19	18.44
Diciembre	2,252.84	27.92	667.85	18.44

5.2.1. Pasivos financieros Derivados Liquidados Sobre una Base Neta

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

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 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

5.2.3. Partidas Fuera de Balance General

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 basada en el mercado 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 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.

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.

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 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

5.3.2. Activos y Pasivos Financieros Medidos al Valor Razonable

Al 31 de diciembre 2021 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	\$ 514.21	-	-
Bonos del tesoro	642.15	-	-
Eurobonos	283.68	-	-
Fondos abiertos	3,810.83	-	-
Notas	556.25	-	-
Sub totales	5,807.12	-	-
Totales	\$ 5,807.12	-	-

Al 31 de diciembre de 2020 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	\$ 447.66	-	-
Bonos del tesoro	395.25	-	-
Certificados de inversión bancarios	703.89	-	-
Eurobonos	117.99	-	-
Notas	1,283.93	-	-
Sub totales	2,948.72	-	-
Totales	\$ 2,948.72	-	-

5.3.3. Transferencias de Activos y Pasivos Financieros entre los Niveles 1 y 2 de la Jerarquía del Valor Razonable

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

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 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

5.3.4. Técnicas de Valuación e Insumos Utilizados para la Medición del Valor Razonable

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

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.

Gestión del Riesgo de Crédito

La dirección de riesgos es la principal encargada de monitorear, medir y administrar el riesgo de crédito por medio de la definición de políticas y procedimientos, que constituyen el marco de gestión de riesgos.

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 que estos cumplan los criterios definidos en la política de inversiones.

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 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

- 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 2021, El Fondo posee la totalidad de los instrumentos de su portafolio con una clasificación de B- o superior, según se detalla a continuación:

Instrumento	Calificación de Riesgo	Agencia de Calificación
EUROSV2023	B- (int)	S&P
NTAES2023	B- (int)	Fitch
SV072025	Soberano	N/A
SV152025	Soberano	N/A
RECOPE01A4	AAA	Fitch
Global Opportunity	N/A	N/A
Global Brands	N/A	N/A
Global Fixed	N/A	N/A
Janus Henderson	N/A	N/A
Ninety One	N/A	N/A
Schroders	N/A	N/A

Entre las actividades de monitoreo del riesgo de crédito, se realizan mediciones de exposición de riesgo, niveles de concentración, cambios en los niveles de tolerancia y perfiles de riesgo, pronósticos de calificación crediticia para los emisores y emisiones que se encuentren en el portafolio y son reportadas de forma trimestral a COMITE DE INVERSIONES permitiendo una apropiada toma de decisiones a la administración de los activos de Fondo.

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 2021 y 2020

(Expresado en miles de 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 2021 y 2020, no se han determinado activos deteriorados.

5.5 Riesgo Operacional

Está asociado a un posible resultado adverso debido a procesos internos inadecuados, fallas en los sistemas de información, factores humanos o eventos externos. El riesgo operacional incluye la gestión de la seguridad de la información, la continuidad de 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 2021 y 2020

(Expresado en miles de 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, 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 significativos para las actividades de la empresa, 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 actividades de control que buscan dar cobertura y prevenir los riesgos identificados 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 deben comunicar 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 2021 y 2020

(Expresado en miles de 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 2021 y 2020 son los siguientes:

	2021	2020
Saldos en cuentas bancarias a la vista	<u>\$ 2,252.84</u>	<u>\$ 667.85</u>

Valores restringidos

Para el cierre al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las cuentas corrientes locales no incluyen saldos que correspondan a valores restringidos.

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 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 7. Inversiones Financieras

7.1. Activos Financieros Mantenidos a Valor Razonable

Al 31 de diciembre 2021 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	\$ 272.19	\$ 11.49
SV072025	Bono del tesoro	Dirección General de Tesorería	13/10/2020	15/8/2025	Secundario	627.66	14.49
BRECOPE01A4	Bono	Refinadora Costarricense de Petróleo	23/12/2020	2/7/2029	Internacional	496.63	17.58
NTAES2023	Nota	AES TRUST II	2/12/2020	28/3/2023	Internacional	545.79	10.46
Fondo GB	Fondo abierto	Morgan Stanley	30/09/2021	NA	Internacional	824.89	-
Fondo Opp	Fondo abierto	Morgan Stanley	30/09/2021	NA	Internacional	858.65	-
Fondo GF	Fondo abierto	Morgan Stanley	30/09/2021	NA	Internacional	401.95	-
Fondo JH	Fondo abierto	Morgan Stanley	30/09/2021	NA	Internacional	470.13	-
Fondo NO	Fondo abierto	Morgan Stanley	30/09/2021	NA	Internacional	451.63	-
Fondo SH I	Fondo abierto	Morgan Stanley	26/11/2021	NA	Internacional	803.58	-
Totales						\$5,753.10	\$ 54.02

Al 31 de diciembre 2020 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 en USDS					
CIBACS17	Certificado de Inversión	Banco Agrícola	25/9/2020	29/7/2022	Secundario	\$ 703.54	\$ 0.35
EUROSV2023	Eurobono	Dirección General de Tesorería	6/10/2020	24/1/2023	Internacional	38.66	1.35
SV072025	Bono del Tesoro	Dirección General de Tesorería	13/10/2020	15/8/2025	Secundario	385.81	9.44
NOTASV2029	Eurobono	Dirección General de Tesorería	15/10/2020	28/2/2029	Internacional	75.77	2.21
BRECOPE01A4	Bono	Refinadora Costarricense de Petróleo	23/12/2020	2/7/2029	Secundario	430.08	17.58
NSICE2021	Nota	Instituto Costarricense de Electricidad	4/11/2020	10/11/2021	Internacional	495.04	4.92
NTAES2023	Nota	AES TRUST II	2/12/2020	28/3/2023	Internacional	770.02	13.95
Totales						\$2,898.92	\$ 49.80

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Fondo no posee activos para coberturas de riesgo.

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 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

7.2. Activos Financieros Cedidos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Fondo no posee activos cedidos en garantía.

7.3. Activos Financieros Pendientes de Liquidación

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Fondo no tiene activos financieros pendientes de Liquidar.

7.4. Inversiones Financieras Recibidas en Pago

Durante los periodos 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 periodo terminado el 31 de diciembre se detallan a continuación:

	2021	2020
Rendimientos por cobrar – Cuentas Bancarias	\$ <u>7.84</u>	\$ <u>2.75</u>

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

Cuentas por cobrar – Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2021 el Fondo posee rendimientos por cobrar por depósitos en Banco Atlántida de El Salvador por USD \$ 7.76 (USD \$ 2.66 en 2020).

Nota 9. Otros activos

El saldo de otros activos se detalla a continuación:

	2021	2020
Gastos pagados por anticipado	\$ <u>0.31</u>	\$ <u>1.91</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 2021 y 2020

(Expresado en miles de 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 periodo, se ha reconocido en resultados USD\$ 3.16 en concepto de amortización de estas comisiones; adicionalmente se reconoció al gasto directamente USD\$ 0.5 por comisiones de ventas de instrumentos.

Nota 10. Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020 los saldos por pagar en concepto de retiros de cuentas en contratos institucionales o individuales se detallan a continuación.

	2021	2020
Retiros pendientes de pago	\$ <u>16.58</u>	<u>-</u>
Retenciones de impuesto sobre la renta	\$ <u>0.66</u>	<u>-</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 2021 y 2020

(Expresado en miles de 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\$0.02 (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 149-F de la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones, estos serán considerados rentas gravables del ejercicio en el que el retiro se haga efectivo 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.

11.2 Servicios de Terceros

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

	2021	2020
Servicios auditoria	\$ 0.52	-
Servicios publicación	2.75	-
Comisiones por servicios de recaudación	<u>0.05</u>	<u>-</u>
TOTAL	<u>\$ 3.32</u>	<u>-</u>

Nota 12. Comisiones por pagar

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

	2021	2020
Comisiones por pagar	<u>\$ 11.20</u>	<u>\$ 4.91</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.

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 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

La institución administradora no tiene contempladas comisiones por aportes o retiros realizados por los participantes. Durante el periodo 2021 y 2020 el porcentaje aplicado en concepto de comisión corresponde al 1.70% sobre el patrimonio diario.

Nota 13. Provisiones

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Fondo no cuenta con provisiones reconocidas en los estados financieros.

Nota 14. Patrimonio

Al 31 de diciembre 2021 y 2020 el Fondo cuenta con un patrimonio total de USD\$8,036.35 y de USD\$3,616.32, respectivamente, conformado de la manera siguiente:

2021

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	1318	7,233,209.34886380	\$1.11103512

2020

Tipo de cuenta	Número de Cuentas activas en el Fondo	Número de cuotas del Fondo	Valor unitario de las cuotas al cierre del ejercicio
Contratos o Planes Individuales	715	3,447,962.48772751	\$1.04882873

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 Proyecta 5Plus. Dicho patrimonio es independiente y diferente al de la Institución Administradora y está expresado en cuotas de participación.

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 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 15. Ingresos por Intereses y Dividendos.

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

	2021	2020
Ingresos por intereses		
Inversiones en instrumentos financieros	\$ 170.77	\$ 29.85
Cuentas corrientes bancarias	<u>57.10</u>	<u>5.41</u>
	<u>\$ 227.87</u>	<u>\$ 35.26</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 son los siguientes:

	2021	2020
Intereses por cobrar		
Inversiones en instrumentos financieros	\$ 54.02	\$ 49.80
Cuentas corrientes bancarias	<u>7.84</u>	<u>2.75</u>
	<u>\$ 61.86</u>	<u>\$ 52.55</u>

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.

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 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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

	2021	2020
Ganancias por ventas de activos financieros	\$ 15.65	\$ 3.39
Pérdidas por ventas de activos financieros	<u>(0.65)</u>	<u>-</u>
Resultado neto	<u>\$ 15.00</u>	<u>\$ 3.39</u>

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

	2021	2020
Ganancias por cambios en el valor razonable de activos Financieros	\$ 1,321.46	\$ 86.37
Pérdidas por cambios en el valor razonable de activos Financieros	<u>(1,216.77)</u>	<u>(39.14)</u>
Cambio neto en el valor razonable de los Activos Financieros	<u>\$ 104.68</u>	<u>\$ 47.23</u>

Durante el periodo reportado, no se determinaron perdidas por deterioro de los activos.

Nota 17. Gastos por Gestión

Durante los periodos 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 periodos informados y el saldo pendiente al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

	Gasto	Saldo pendiente de pago	Monto Pagado durante el periodo
2021			
Comisión por Administración	<u>\$ 90.83</u>	<u>\$ 11.20</u>	<u>\$ 84.54</u>
2020			
Comisión por Administración	<u>\$ 9.13</u>	<u>\$ 4.91</u>	<u>\$ 4.22</u>

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 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

El porcentaje definido para los periodos 2021 y 2020 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, para el periodo que se informa se incurrieron en gastos por estos conceptos de forma parcial luego de un año cumplido de operaciones, en concordancia a lo establecido en la política de inversión vigente, siendo que no se alcanzó un patrimonio de USD\$ 10,000.00, la administración acordó solo cargar los gastos relacionados a auditoría externa, servicios de publicación, servicios bancarios y costos de custodia partir del mes de octubre, previamente estos gastos habían sido asumidos por parte de la Administradora. Durante el periodo que se informa la Administradora ha efectuado los siguientes gastos por cuenta del Fondo:

CONCEPTO	2021	2020
Gastos por comercialización de FAPV	\$ 63.77	-
Auditoría financiera	3.67	\$ 1.69
Clasificación de riesgo	1.41	2.83
Custodia y servicios prestados por CEDEVAL	0.79	0.20
Derechos de registro	-	3.00
Servicios bancarios	5.13	0.01
Otros gastos diversos	<u>5.42</u>	<u>10.44</u>
	<u>\$ 80.19</u>	<u>\$ 18.17</u>

Del 1 de octubre y hasta el 31 de diciembre 2021 el Fondo ha reconocido en resultados los siguientes montos en concepto de Gastos generales de administración:

CONCEPTO	2021	2020
Gastos por honorarios de auditoría externa	\$ 1.55	-
Gastos de publicación	<u>2.75</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 4.30</u>	<u>-</u>

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 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 19. Otros Ingresos o Gastos

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

	2021	2020
Otros ingresos	\$ 2.55	-
Papelería y útiles	(0.18)	-
Comisiones bancarias	<u>(0.43)</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 1.94</u>	<u>-</u>

Nota 20. Partes Relacionadas

De acuerdo a lo establecido en el Art. 99 de la Ley del Sistema de Ahorro para 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.

Al 31 de diciembre 2021 los montos por operaciones con partes relacionadas son los siguientes:

	Totales	
	Banco Atlántida El Salvador, S. A.	Atlántida Securities, S. A. de C. V.
Transacciones		
Ingresos por cuentas corrientes	\$ 56.35	-
Comisiones bancarias por recaudación	0.27	-
Comisiones de corretaje	<u>-</u>	<u>\$ 2.15</u>
	<u>\$ 56.62</u>	<u>\$ 2.15</u>
Saldos		
Depósitos en cuentas bancarias	\$ 1,997.20	-
Rendimientos por cobrar	<u>7.76</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 2,004.96</u>	<u>-</u>
Comisiones por pagar servicios de recaudación	<u>\$ 0.05</u>	<u>-</u>

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 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre 2020 el Fondo ha realizado las siguientes operaciones con partes relacionadas:

	Totales	
	Banco Atlántida El Salvador, S. A.	Atlántida Securities, S. A. de C. V.
Transacciones		
Ingresos por cuentas corrientes	\$ 5.36	-
Comisiones de corretaje	<u>-</u>	<u>\$ 4.31</u>
	<u>\$ 5.36</u>	<u>\$ 4.31</u>
Saldos		
Depósitos en cuentas bancarias	\$ 666.85	-
Rendimientos por cobrar	<u>2.66</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 669.51</u>	<u>-</u>

Adicionalmente se considera parte 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, presentaban la siguiente participación en el Fondo:

2021		
Cuotas	Saldo USD\$	% de Participación
<u>270,368.10673798</u>	<u>\$ 300.39</u>	<u>3.73810866</u>
2020		
Cuotas	Saldo USD\$	% de Participación
<u>69,754.8731326</u>	<u>\$ 73.17</u>	<u>2.02307476</u>

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 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 21. Régimen Fiscal

El régimen fiscal sujeto al fondo según los artículos 22, 149-F y 149-G de la Ley del Sistema de Ahorro para 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

Las aportaciones voluntarias a que se refiere la ley del Sistema de Ahorro para Pensiones, serán deducibles de la renta imponible hasta por el 10% del ingreso base de cotización del participante afiliado al Sistema de Ahorro para Pensiones (SAP). Otras personas naturales no afiliadas que realicen aportes a los mismos, podrán deducir hasta un diez por ciento de la renta imponible declarada en el ejercicio fiscal inmediato anterior.

b) Empleadores

Las cotizaciones voluntarias efectuadas por el empleador, serán deducibles de conformidad con la Ley de Impuesto sobre la Renta.

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 2021 y 2020

(Expresado en miles de 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 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, dentro del mismo fondo, a otros fondos administrados por la misma institución o a fondos de otras instituciones administradoras, 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 de 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 Proyecta 5Plus

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 22. Información sobre Custodia de Valores y Otros Activos

El Fondo cuenta con contrato con la Central de Depósito de Valores, (CEDEVAL) para la custodia de los títulos valores que adquiera el fondo y para ejercer en nombre del Fondo, los derechos económicos inherentes a los valores que figuren en la misma, así mismo al 31 de diciembre 2021 el detalle de títulos en custodia con CEDEVAL son los siguientes:

Emisión	Código ISIN	Tipo de Instrumento	Emisor	Valor nominal
EUROSV2023	USP01012AJ55	Bonos públicos	Dirección General de Tesorería	\$ 340.00
NTAES2023	USP06076AA49	Bonos de entidades financieras privados extranjeros	MMG TRUST S. A.	600.00
SV072025	SV1014729221	Bonos públicos	Dirección General de Tesorería	450.00
BRECOPE01	CRRECOPB0046	Bonos extranjeros públicos	RECOPE	500.00
SV152025	SV1014706120	Bonos públicos	Dirección General de Tesorería	200.00
TOTALES				<u>\$ 2,090.00</u>

Al 31 de diciembre 2020 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 de la República de El Salvador	\$ 40.00
NOTASV2029	USP01012BX31	Bonos públicos	Dirección General de Tesorería de la República de El Salvador	75.00
NSICE2021	USP56226AC09	Bonos extranjeros públicos	Instituto Costarricense de Electricidad	500.00
NTAES2023	USP06076AA49	Bonos de entidades financieras privados extranjeros	AES El Salvador Fideicomiso II	800.00
SV072025	SV1014729221	Bonos públicos	Dirección General de Tesorería de la República de El Salvador	400.00
BRECOPE01	CRRECOPB0046	Bonos extranjeros públicos	Refinadora Costarricense de Petróleo, S. A.	500.00
CIBAC\$17	SV2011308621	Certificados de inversión de entidades financieras	Banco Agrícola, S. A.	700.00
TOTALES				<u>\$ 3,015.00</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 2021 y 2020

(Expresado en miles de 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 ASSA Compañía de Seguros, S. A. fianza en fecha 18 de junio del año 2021, con vigencia del 19 de junio del mismo año hasta las veintitrés horas y cincuenta y nueve minutos del 18 de junio del año 2022 por un monto total de \$ 512.29. A fin de garantizar a la Central de Depósito de Valores, (CEDEVAL) 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 2021 y 2020 el Fondo no tiene litigios pendientes ni procesos judiciales vigentes.

Nota 25. Tercerización de Servicios

Durante el periodo 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 2021 y 2020, 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 periodo que se informa, el Fondo no ha registrado operaciones que impliquen bienes o derechos recibidos en pago.

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 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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, Rm2 para riesgo de mercado y Adm1 para riesgo administrativo y operacional, en comité de clasificación de fecha 19 de octubre de 2021. La clasificación posee una perspectiva estable.

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

CLASIFICACION	CATEGORIA	DEFINICION DE CATEGORIA
Riego 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 entre baja y moderada. No obstante, los fondos clasificados en esta categoría tienen mayor exposición a variaciones en el mercado frente a fondos clasificados en categorías mayores.
Riesgo Administrativo y Operacional	Adm 1.sv	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.
Perspectiva	Estable	

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.

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 2021 y 2020

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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-27 (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.