

Estados Financieros Intermedios
(No auditados) 30 de junio de 2023

(Con el Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia)



Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

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

Introducción

Hemos revisado el Balance General Intermedio Condensado adjunto del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyector 5Plus (el Fondo) al 30 de junio de 2023 y el Estado de Resultado Integral, Estado de Cambios en Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo Intermedios Condensados por el periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2023, así como un resumen de las Políticas Contables importantes y otras notas explicativas. 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. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia con base en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Efectuamos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, Revisión de información financiera intermedia efectuada por el Auditor Independiente de la Entidad. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos de revisión analítica y otros procedimientos de revisión. Una revisión es sustancialmente menor en alcance que una auditoría realizada de acuerdo con normas internacionales de auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad de que conociéramos todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. Consecuentemente, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Con base en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyector 5Plus al 30 de junio de 2023, y su desempeño financiero por el periodo de seis meses comprendido del 1 de enero al 30 de junio de 2023, de conformidad con las Normas Técnicas aprobadas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador.

Base contable

Sin calificar nuestra conclusión, hacemos referencia a la Nota 2 a los Estados Financieros que describen las Normas Técnicas y principios de contabilidad utilizados en la preparación de los Estados Financieros Intermedios adjuntos. Estos Estados Financieros 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 deberán ser leídos e interpretados con base en las Políticas Contables detalladas en la Nota 2.

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

Angela Osorio de Argueta
Socia
Inscripción No. 3478
14 de julio de 2023
San Salvador, República de El Salvador



Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyector 5Plus
Administradora de Fondos de Pensiones CONFIA, S.A.

Estado de Resultado Integrales Intermedios (No auditados)
Por el periodo terminado del 1 de enero al
30 de junio 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 | \$ 1,572,832.63 | \$ 2,106,550.56 |
| Gastos de operación | | | |
| Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros | 9 y 16 | 1,086,212.77 | 2,920,504.58 |
| Gastos por gestión | 17 | 50,805.15 | 63,068.74 |
| Gastos generales de administración | 18 | 6,588.73 | 5,831.03 |
| Resultados de operación | | 429,225.98 | (882,853.79) |
| Otros gastos netos | 19 | (125.84) | (564.87) |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio | | 429,100.14 | (883,418.66) |
| Resultado integral total del periodo | 21 | \$ 429,100.14 | \$ (883,418.66) |

Las notas que acompañan son parte integral de estos Estados Financieros.

Maria de Lourdes Arévalo Sandoval Representante Legal
Ricardo Humberto Pineda Sarmiento Director Financiero
Shearlene Verónica Márquez de Rivera Gerente de Contabilidad Registro No. 5715
Audidores y Consultores de Negocios, S.A. de C.V. Auditores Externos Registro No. 3614

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyector 5Plus
Administradora de Fondos de Pensiones CONFIA, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo Intermedios (No auditados)
Por el periodo terminado del 1 de enero al
30 de junio 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 (+) | | \$ 92,778.42 | \$ 123,405.59 |
| Pagos a proveedores de servicios (-) | | (6,466.16) | (6,627.56) |
| Otros pagos relativos a la actividad (-) | | (52,937.67) | (67,209.56) |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | | 33,374.59 | 49,568.47 |
| Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión: | | | |
| Adquisición de inversiones financieras (-) | | (1,038,043.87) | (410,000.00) |
| Venta de inversiones financieras (+) | | 427,657.76 | 600,000.00 |
| Redención (+) | | 1,536,119.27 | - |
| Efectivo neto provisto por actividades de inversión | | 925,733.16 | 190,000.00 |
| Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento: | | | |
| Aportes en cuentas individuales (+) | | 268,986.23 | 1,248,426.23 |
| Retiros de recursos de la cuenta individual (-) | | (1,077,858.67) | (2,291,676.77) |
| Efectivo neto usado en actividades de financiamiento | | (808,872.44) | (1,043,250.54) |
| Incremento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes | | 150,235.31 | (803,682.07) |
| Efectivo y equivalentes al inicio del periodo | | 1,212,802.65 | 2,252,842.44 |
| Efectivo y equivalentes al final del periodo | 6 | \$ 1,363,037.96 | \$ 1,449,160.37 |

Las notas que acompañan son parte integral de estos Estados Financieros.

Maria de Lourdes Arévalo Sandoval Representante Legal
Ricardo Humberto Pineda Sarmiento Director Financiero
Shearlene Verónica Márquez de Rivera Gerente de Contabilidad Registro No. 5715
Audidores y Consultores de Negocios, S.A. de C.V. Auditores Externos Registro No. 3614

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyector 5Plus
Administradora de Fondos de Pensiones CONFIA, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedios (No auditados)
Por el periodo terminado del 1 de enero al
30 de junio 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 | 1,248,426.23 | - | 1,248,426.23 |
| | (2,277,441.18) | - | (2,277,441.18) |
| Pérdida (utilidad) diaria | - | (883,418.66) | (883,418.66) |
| Balance al 30 de junio de 2022 | \$ 7,007,334.65 | \$ (883,418.66) | \$ 6,123,915.99 |
| 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 | 268,986.23 | - | 268,986.23 |
| Reducciones en cuotas por retiro y traslados pagados | (1,088,498.98) | - | (1,088,498.98) |
| Utilidad (pérdida) diaria | - | 429,100.14 | 429,100.14 |
| Balance al 30 de junio de 2023 | \$ 5,263,031.95 | \$ 429,100.14 | \$ 5,692,132.09 |

Las notas que acompañan son parte integral de estos Estados Financieros.

Maria de Lourdes Arévalo Sandoval Representante Legal
Ricardo Humberto Pineda Sarmiento Director Financiero
Shearlene Verónica Márquez de Rivera Gerente de Contabilidad Registro No. 5715
Audidores y Consultores de Negocios, S.A. de C.V. Auditores Externos Registro No. 3614

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyector 5Plus
Administradora de Fondos de Pensiones CONFIA, S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2023 y 2022
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1. Identificación del Fondo

AFP CONFIA, 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 "Proyector 5Plus" ("FAPV Proyector 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 un plazo indefinido.

El Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyector 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 30 de junio del 2023, y fueron conocidos y autorizados para su publicación por la Junta Directiva el 13 de julio de 2023.

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).

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:

- Los instrumentos financieros son medidos al valor razonable o al costo amortizado, según corresponda de acuerdo con las Políticas Contables vigentes a la fecha de preparación de los Estados Financieros.
- 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 periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

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 30 de junio de 2023 y 2022.

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyector 5Plus
Administradora de Fondos de Pensiones CONFIA, S.A.

Balances Generales
Al 30 de junio de 2023 (No auditado) y diciembre de 2022
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

| | Nota | Junio 2023 | Diciembre 2022 |
|-------------------------------------|---------|----------------------|----------------------|
| Activo | | | |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 | \$ 1,363,037.96 | \$ 1,212,802.65 |
| Inversiones financieras | 7 | 4,350,620.19 | 4,882,750.17 |
| Productos financieros por cobrar | 8 | 4,304.18 | 4,478.59 |
| Otros activos | 9 | 422.40 | - |
| Total activos | | \$ 5,718,384.73 | \$ 6,100,031.41 |
| Pasivos | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Cuentas por pagar | 11 y 12 | \$ 26,252.64 | \$ 17,486.71 |
| Total pasivos | | 26,252.64 | 17,486.71 |
| Patrimonio | | | |
| Cuentas individuales | 14 | 5,692,132.09 | 6,082,544.70 |
| Total patrimonio | | 5,692,132.09 | 6,082,544.70 |
| Total pasivo y patrimonio | | \$ 5,718,384.73 | \$ 6,100,031.41 |
| Número de cuotas | | 5,181,714,583,564.37 | 5,956,553,506,666.75 |
| Valor unitario de la cuota | | \$ 1,098,503.59 | \$ 1,021,151.69 |

Las notas que acompañan son parte integral de estos Estados Financieros.

Maria de Lourdes Arévalo Sandoval Representante Legal
Ricardo Humberto Pineda Sarmiento Director Financiero
Shearlene Verónica Márquez de Rivera Gerente de Contabilidad Registro No. 5715
Audidores y Consultores de Negocios, S.A. de C.V. Auditores Externos Registro No. 3614

Nota 3. Resumen de las Políticas Contables significativas

Los Estados Financieros del Fondo son preparados de conformidad con 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.

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 medirá a su valor razonable para aquellos instrumentos que comprenden 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 el dólar 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.

Nota 4. Política de Inversión

AFP CONFIA 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 Ahorro Previsional Voluntarios NSP-60:

- Valores emitidos o garantizados por el Estado de El Salvador, o por instituciones autónomas de El Salvador.
- Valores emitidos por el Estado de El Salvador y el Banco Central de Reserva de El Salvador, colocados en ventanilla.
- Bonos y otros valores emitidos o garantizados por bancos locales.
- 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. Valores representativos de la participación individual del inversionista en un crédito colectivo de sociedades salvadoreñas, o valores que representen en la participación en el patrimonio de sociedades salvadoreñas, como es el caso de bonos y acciones.
- Cuotas de participación de Fondos de Inversión abiertos o cerrados.
- Valores emitidos en un proceso de titularización, de acuerdo con la regulación salvadoreña.
- 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.

- 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.
- 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 Variable 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 en 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 están expuestas 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 del 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.
- 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 vigentes hasta el 29 de diciembre de 2022 y en las Normas Técnicas NSP-60 vigentes a partir del 30 de diciembre de 2022.

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).

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 | | | |
|--|------------|------------|--|
| | Mín | Máx | 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, depósitos bancarios y valores líquidos) | 20% | | De los activos del Fondo |
| Reportos pasivos | | 20% | De los activos del Fondo |
| 2. Límites con relación al emisor | Mín | Máx | 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) |
| 4. Otros límites de inversión | | | |
| Depósitos a plazo fijo con una misma Entidad Bancaria | | 5% | De los activos de la Entidad Bancaria |

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.

Política de Liquidez

Requisitos de liquidez de las inversiones

El Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecto 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:

- Que los valores tengan plazo al vencimiento menor a 365 días;
- Que puedan ser recibidos como garantía en operaciones pasivas;
- 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
- 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.
- Valores emitidos por el Estado de El Salvador y por el Banco Central de Reserva de El Salvador cuyo vencimiento sea de un año o menos.

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:

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 establecidas. 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.

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 CONFIA.

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%.

A continuación, se presenta el Valor en Riesgo del Portafolio al 30 de junio de 2023 y 2022:

| Mes | Valor en Riesgo | | | | | | | |
|---------|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2023 | | | | 2022 | | | |
| | USD | Media | Min | Máx | USD | Media | Min | Máx |
| 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 |

Al 30 de junio 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.

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 30 de junio de 2023 y 2022 se muestra en la tabla siguiente:

| (En US Dólares) | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Cambio paralelo | | |
| +100Pb cambio en tasas | 73,794.29 | 37,562.78 |
| -100Pb cambio en tasas | (73,794.29) | (37,562.78) |
| Curva rendimiento pronunciado | (68,749.38) | (217.67) |
| +100Pb cambio en tasas largo plazo | (71,271.84) | (37,127.43) |
| -100Pb cambio en tasas corto plazo | 2,522.46 | 37,345.10 |
| Curva rendimiento baja | 68,749.38 | (217.67) |
| +100Pb cambio en tasas corto plazo | (2,522.46) | (37,345.10) |
| -100Pb cambio en tasas largo plazo | 71,271.83 | 37,127.43 |

Por 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.

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 detallan las disponibilidades al cierre de cada mes durante 2023 y 2022 y la proporción que corresponde respecto al total de activos:

| Mes | 2023 \$USD | % | 2022 \$USD | % |
|---------|--------------|-------|--------------|-------|
| Enero | 1,768,325.52 | 28.88 | 2,140,688.29 | 26.99 |
| Febrero | 1,679,421.62 | 26.83 | 1,855,845.55 | 24.02 |
| Marzo | 938,250.19 | 16.33 | 1,623,753.45 | 21.69 |
| Abril | 1,055,913.16 | 18.48 | 1,458,670.93 | 20.61 |
| Mayo | 1,341,894.79 | 24.09 | 1,181,535.93 | 17.73 |
| Junio | 1,363,037.96 | 23.84 | 1,449,160.37 | 23.61 |

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 30 de junio 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.

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:

- 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.
- 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.
- 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 30 de junio de 2023, el valor de los activos financieros medidos a valor razonable por nivel son los siguientes:

| Instrumento | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
|----------------------------|-----------------|---------|---------|
| Medición permanente | | | |
| Bonos corporativos | \$ 819,910.15 | - | - |
| Bonos del tesoro | 193,657.37 | - | - |
| Papel bursátil | 181,201.11 | - | - |
| Titularizaciones | 554,708.79 | - | - |
| Fondos abiertos | 2,601,142.77 | - | - |
| Sub-totales | \$ 4,350,620.19 | - | - |
| Totales | \$ 4,350,620.19 | - | - |

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

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

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.

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 al 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 junio de 2023, el Fondo cumple con el requisito de clasificaciones mínimas, según se detalla a continuación:

| Instrumento | Calificación de Riesgo | Agencia de calificación |
|-------------|------------------------|-------------------------|
| RECOPE01 | AAA (sv) | Fitch Ratings |
| VTHVAES01 | AA- (sv) | Fitch Ratings |
| UNICMR2024 | BB- | Fitch Ratings |
| PBIMSA02-16 | N-2 (sv) | Pacific Credit Rating |
| SVI52025 | Soberano | NA |

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 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 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: 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 independientes.

Gobernanza del riesgo operacional

La Presidencia, Directores, Gerentes y Jefes son los responsables de la gestión del riesgo 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, supervisa 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 la 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.

Comunicación y reporte del riesgo

Los resultados sobre la gestión de los riesgos son 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 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

| | Jun 2023 | Dic 2022 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Saldos en cuentas bancarias a la vista | <u>\$1,363,037.96</u> | <u>\$1,212,802.65</u> |

Valores restringidos

Para el cierre al 30 de junio 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 30 de junio de 2023, 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 |
|--------------------|---------------------------|--|-----------------|----------------------|---------------|------------------------|-----------------------|
| BRECOPE01 | Bonos Estandarizados | Refinadora Costarricense de Petróleo, S.A. | 23/12/2020 | 02/07/2029 | Secundario | \$ 497,033.15 | \$ 17,576.81 |
| SV152025 | Bonos del Tesoro | Ministerio de Hacienda | 02/08/2021 | 18/06/2025 | Secundario | 189,794.87 | 3,862.50 |
| UNICMR2024 | Bono Corporativo | Grupo Unicomer | 01/02/2023 | 04/01/2024 | Internacional | 299,393.94 | 5,906.25 |
| PBIMSA02-16 | Papel Bursátil | Inmobiliaria Mesomericana, S.A. de C.V. | 16/03/2023 | 01/03/2024 | Secundario | 180,165.49 | 1,035.62 |
| VTHVAES01-7 | Valores de Titularización | Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora | 27/03/2023 | 25/10/2037 | Primario | 37,554.77 | 52.60 |
| VTHVAES01-8 | Valores de Titularización | Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora | 27/03/2023 | 25/10/2037 | Primario | 46,943.47 | 65.75 |
| VTHVAES01-10 | Valores de Titularización | Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora | 29/03/2023 | 25/10/2037 | Primario | 469,434.67 | 657.53 |
| Global Opportunity | Fondo Abierto | Morgan Stanley | 10/10/2020 | NA | Internacional | 673,211.64 | - |
| Global Brand | Fondo Abierto | Morgan Stanley | 20/12/2021 | NA | Internacional | 1,069,099.06 | - |
| Schroders ISF | Fondo Abierto | Schroders | 24/02/2022 | NA | Internacional | 858,832.07 | - |
| Totales | | | | | | <u>\$ 4,321,463.13</u> | <u>\$ 29,157.06</u> |

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 | | | | | | | |
| EUROSV2023 | Eurobono | Dirección General de Tesorería | 6/10/2020 | 24/1/2023 | Internacional | \$ 331,037.50 | \$ 11,491.52 |
| PUT 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 SH 1 | Fondo Abierto | Morgan Stanley | 26/11/2021 | NA | Internacional | 752,435.12 | - |
| Totales | | | | | | <u>\$ 4,839,194.34</u> | <u>\$ 43,555.83</u> |

Al 30 de junio de 2023, el Fondo de Ahorro Previsional Proyecto 5Plus presenta un exceso en el límite de inversión en relación con los valores de Renta Variable, cuyo límite está establecido en el 50% del activo del Fondo, sobre el cual en fecha 4 de mayo de 2023, en carta SAPEN-ISP-10933 emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero, se autoriza un plazo de noventa días para regularizar el exceso de inversión, que vencerá el 23 de julio de 2023, este exceso de inversión se originó por el crecimiento del valor de los instrumentos de Renta Variable, producto de una subida de los precios de dichos activos, y fue informado a la Superintendencia del Sistema Financiero en carta de fecha 25 de abril de 2023.

No obstante, lo anterior, en carta de fecha 12 de abril de 2023 había sido informada la regularización del cumplimiento a los límites de inversión del referido Fondo en activos líquidos y en instrumentos de Renta Variable que habían sido reportados anteriormente, como resultado de otros eventos pasados, a lo cual la Superintendencia se dio por enterada conforme a carta No. SAPEN-ISP-9618 de fecha 18 de abril de 2023.

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no posee activos cedidos en garantía.

7.3 Activos financieros pendientes de liquidación

Al 30 de junio de 2023 y 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 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se detallan a continuación:

Jun 2023 Dic 2022

Rendimientos por cobrar – Cuentas bancarias \$ 4,304.18 \$ 4,478.59

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

Cuentas por cobrar – Partes relacionadas

Al 30 de junio de 2023, el Fondo posee rendimientos por cobrar por depósitos en Banco Atlántida de El Salvador por USD\$4,253.17 (USD\$4,188.09 al 31 de diciembre de 2022).

Nota 9. Otros activos

El saldo de otros activos se detalla a continuación:

| | Jun 2023 | Dic 2022 |
|-------------------------------|------------------|----------|
| Gastos pagados por anticipado | <u>\$ 422.40</u> | <u>-</u> |

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

Las comisiones pagadas por títulos con plazos al vencimiento menores a 1 año.

Las comisiones pagadas por títulos con plazos al vencimiento mayores a 1 año y menores o iguales a 3 años.

Las comisiones pagadas por títulos con plazos al vencimiento mayores a 3 años y menores o iguales a 5 años.

Las comisiones pagadas por títulos con plazos al vencimiento mayores a 5 años.

Amortización

El gasto se amortizará en 90 días o en el plazo al vencimiento del título adquirido, lo que suceda primero.

El gasto se amortizará en 180 días.

El gasto se amortizará en 360 días.

El gasto se amortizará en 720 días.

Durante el período se ha reconocido en resultados USD\$213.72 en concepto de amortización de estas comisiones (USD\$217.20 a junio de 2022), adicionalmente se reconoció al gasto directamente US\$363.16 de comisiones por venta de instrumentos y USD\$1,427.00 por otros gastos por operaciones con instrumentos financieros.

Nota 10. Pasivos financieros a valor razonable

Al 30 de junio 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 30 de junio 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.

| | Jun 2023 | Dic 2022 |
|--|---------------------|--------------------|
| Retiros pendientes de pago | <u>\$ 14,378.79</u> | <u>\$ 5,404.37</u> |
| Retenciones de Impuesto Sobre la Renta | <u>\$ 283.32</u> | <u>\$ 45.54</u> |

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 aplican 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 al que se refiere la Ley del Impuesto Sobre la Renta, para rentas provenientes de Títulos Valores.

11.2 Servicios de terceros

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los saldos por pagar en concepto de servicios de terceros se detallan a continuación:

| | Jun 2023 | Dic 2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| Servicios de auditoría | \$ 479.87 | \$ 539.89 |
| Servicios de publicación | 2,826.84 | 2,644.25 |
| Comisiones por servicios de recaudación | <u>10.17</u> | <u>18.08</u> |
| Total | <u>\$ 3,316.88</u> | <u>\$ 3,202.22</u> |

Nota 12. Comisiones por pagar

El saldo de las comisiones pendientes de pago a la Institución Administradora al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 se detalla a continuación:

Jun 2023 Dic 2022

Comisiones por pagar \$ 8,273.65 \$ 8,834.58

AFP CONFIA 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 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no cuenta con provisiones reconocidas en los Estados Financieros.

Nota 14. Patrimonio

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo cuenta con un patrimonio total de USD\$5,692,132.09 y de USD\$6,082,544.70 respectivamente, conformado de la manera siguiente:

30 de junio 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 período |
|---------------------------------|---------------------------------------|----------------------------|--|
| Contratos o planes individuales | 1159 | 5,181,714.58356437 | \$1.09850359 |

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 período |
|---------------------------------|---------------------------------------|----------------------------|--|
| Contratos o planes individuales | 1248 | 5,956,553.50666675 | \$1.02115169 |

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 | \$ 56,231.08 | \$ 70,161.00 |
| Cuentas corrientes bancarias | 26,468.21 | 39,150.00 |
| Depósitos en el exterior | <u>2,356.77</u> | <u>117.73</u> |
| | <u>\$ 85,056.06</u> | <u>\$ 109,428.73</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 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

| | Jun 2023 | Dic 2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Intereses por cobrar | | |
| Inversiones en instrumentos financieros | \$ 29,157.06 | \$ 43,555.83 |
| Cuentas corrientes bancarias | <u>4,304.18</u> | <u>4,478.59</u> |
| | <u>\$ 33,461.24</u> | <u>\$ 48,034.42</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.

Los montos obtenidos por ganancias o pérdidas en inversiones de ventas de instrumentos financieros al 30 de junio se detallan a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|---|--------------------|---------------------|
| Ganancias por ventas de activos financieros | - | \$ 62,593.35 |
| Pérdidas por ventas de activos financieros | <u>\$ 2,596.70</u> | <u>-</u> |
| Resultado neto | <u>\$ 2,596.70</u> | <u>\$ 62,593.35</u> |

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros del Fondo durante el período informado al 30 de junio son los siguientes:

| | 2023 | 2022 |
|---|-----------------------|------------------------|
| Ganancias por cambios en el valor razonable de activos financieros | \$ 1,487,776.57 | \$ 1,934,528.48 |
| Pérdidas por cambios en el valor razonable de activos financieros | <u>(1,081,612.19)</u> | <u>(2,920,287.38)</u> |
| Cambio neto en el valor razonable de los activos financieros | <u>\$ 406,164.38</u> | <u>\$ (985,758.90)</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 el saldo pendiente al 30 de junio de 2023 y 2022.

| | Gasto | Saldo pendiente de pago | Monto pagado durante el período |
|-----------------------------|--------------|-------------------------|---------------------------------|
| 2023 | | | |
| Comisión por administración | \$ 50,805.15 | \$ 8,273.65 | \$ 51,366.08 |
| 2022 | | | |
| Comisión por administración | \$ 63,068.74 | \$ 9,057.48 | \$ 65,213.68 |

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 éste 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 | \$ 1,412.50 |
| Custodia y servicios prestados por CEDEVAL | 248.42 | 252.83 |
| Servicios bancarios | 5,946.56 | 3,486.90 |
| Otros gastos diversos | - | 17,411.63 |
| | \$ 7,607.48 | \$ 22,563.86 |

Del 1 de enero al 30 de junio 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 | \$ 3,861.06 | \$ 3,103.36 |
| Gastos de publicación | 2,727.67 | 2,727.67 |
| | \$ 6,588.73 | \$ 5,831.03 |

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 | \$ 9.73 | - |
| Papelaría y útiles | - | \$ (282.50) |
| Comisiones bancarias | (135.57) | (282.37) |
| | \$ (125.84) | \$ (564.87) |

Nota 20. Partes relacionadas

De acuerdo con lo establecido en el artículo 90 de la 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 CONFIA, 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 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los saldos por operaciones con partes relacionadas son los siguientes:

| | Banco Atlántida El Salvador, S.A. | | Atlántida Securities, S.A. de C.V. | |
|---|-----------------------------------|-----------------|------------------------------------|----------|
| | Jun 2023 | Dic 2022 | Jun 2023 | Jun 2022 |
| Depósitos en cuentas bancarias | \$ 1,338,938.68 | \$ 1,035,148.24 | | |
| Rendimientos por cobrar | 4,253.17 | 4,188.09 | | |
| | \$ 1,343,191.85 | \$ 1,039,336.33 | | |
| Comisiones por pagar servicios de recaudación | \$ 10.17 | \$ 18.08 | | |

Al 30 de junio de 2023 y 2022, las transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

| | Banco Atlántida El Salvador, S.A. | | Atlántida Securities, S.A. de C.V. | |
|---------------------------------|-----------------------------------|--------------|------------------------------------|----------|
| | Jun 2023 | Jun 2022 | Jun 2023 | Jun 2022 |
| Ingresos por cuentas corrientes | \$ 25,923.81 | \$ 38,279.78 | - | - |
| Comisiones de corretaje | - | - | \$ 986.28 | - |
| | \$ 25,923.81 | \$ 38,279.78 | \$ 986.28 | - |

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 30 de junio de 2023 y diciembre de 2022, presentaban la siguiente participación en el Fondo:

| Jun 2023 | Saldo USDS | % de participación |
|--------------------|---------------|--------------------|
| Cuotas | \$ 366,316.50 | 6.43548841 |
| 333,468,642,325,01 | | |
| Dic 2022 | Saldo USDS | % de participación |
| Cuotas | \$ 316,444.40 | 5.20250028 |
| 309,889,713,104,29 | | |

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.

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 al 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 a 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 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.

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; asimismo, al 30 de junio de 2023, el detalle de títulos en custodia con CEDEVAL son los siguientes:

| Emisión | Código ISIN | Tipo de Instrumento | Emisor | Custodio | Valor Nominal |
|------------------------|--------------|---------------------------------|--|----------------|------------------------|
| BRECOPE01 | CRRECOBP0046 | Bonos Extranjeros Públicos | RECOPE | CEDEVAL | \$ 500,000.00 |
| SV152025 | SV1014706120 | Bonos Públicos | Dirección General de Tesorería | CEDEVAL | 200,000.00 |
| PBIMSA02 | SV3040604113 | Papeles Bursátiles | Immobilaria Mesoamericana | CEDEVAL | 180,000.00 |
| VTHVAES01 | SV3033829818 | Valores de Titularización | Fondo de Titularización Hencorp | CEDEVAL | 590,000.00 |
| UNICMR2024USG42037AA25 | | Bonos Extranjeros Privados | AES Cero Uno Grupo Unicomer Co LTD | BNY MELLON | 300,000.00 |
| SCRFFZ | LU0557290854 | Fondos de Inversión Extranjeros | Schroder International Selection Fund Global Sustainable Growth C Accumulation | MORGAN STANLEY | 900,000.00 |
| MSGBI | LU0119620176 | Fondos de Inversión Extranjeros | MSIF Global Brands Fund - Clase I | MORGAN STANLEY | 1,060,178.51 |
| MSNLI | LU0834154790 | Fondos de Inversión Extranjeros | MSIF Global Opportunity Fund - Clase I | MORGAN STANLEY | 862,355.47 |
| | | | | Totales | \$ 4,592,533.98 |

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 |
|-----------|--------------|----------------------------|--------------------------------|------------------------|
| EUROS2023 | USP01012AJ55 | Bonos Públicos | Dirección General de Tesorería | \$ 340,000.00 |
| SV072025 | SV1014729221 | Bonos Públicos | Dirección General de Tesorería | 450,000.00 |
| BRECOPE01 | CRRECOBP0046 | Bonos Extranjeros Públicos | RECOPE | 500,000.00 |
| SV152025 | SV1014706120 | Bonos Públicos | Dirección General de Tesorería | 200,000.00 |
| | | | Totales | \$ 1,490,000.00 |

Nota 23. Garantías constituidas

AFP CONFIA S.A., como Administradora del Fondo, debe cumplir en beneficio de sus Participantes presentes y futuros de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntarios 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 Voluntarios, 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. 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 30 de junio 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 30 de junio 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 14 de abril de 2023. La clasificación posee una perspectiva estable.

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 moderadas. |
| 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.

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 de Normas del BCR citadas en la Nota 2 de estos Estados Financieros:

- Las NIIF dentro de sus principios establecen que se debe 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.

