Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Contenido
31 de diciembre de 2019 y 2018

	Página
Informe de los auditores independientes	1 - 4
Estados financieros:	
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de cambios en el patrimonio	7
Estados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 45

bakertilly
PBX: 503 2556-0505
FAX: 503 2556-0504
www.bakertilly.com.sv

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

Opinión
Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Administradora de Fondos de Pensiones AFP Confía, S. A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2019, el estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Administradora de Fondos de Pensiones AFP Confía, S. A., al 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Contables para Administradoras de Fondos de Pensiones vigentes en 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 de la Compañía 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 a los estados financieros que describen las normas técnicas y principios de contabilidad utilizados en la preparación de los estados financieros adjuntos. Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Contables para Administradoras de Fondos de Pensiones vigentes en 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.

Otros asuntos
Los estados financieros de Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A., al 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otro auditor, quien emitió una opinión no calificada sobre dichos estados financieros con fecha 8 de febrero de 2019.

Asuntos Clave de la Auditoría
Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos. El siguiente asunto ha sido clave en la auditoría:

Saldos y transacciones con los Fondos de Pensiones
Como se indica en las Notas 5, 11, 15 y 16 a los estados financieros, las cuentas deudoras por cobro de comisión a los Fondos de Pensiones, presenta un saldo de US$233,063, las cuentas acreedoras por pago de primas a la aseguradora con un saldo de US$2,285,546 y el estado de resultados presenta ingresos por comisión de Administración de los Fondos de Pensiones por US$65,258,598 y gastos por prima de seguro de US$27,329,559, los cuales se registran en base a las acreditaciones de los Fondos de Pensiones que la compañía administra. Montos de importancia significativa en los estados financieros y en la ejecución de nuestra auditoría; determinados en cumplimiento a las normas y regulaciones contables aplicables, y errores en la determinación de los mismos pueden tener un efecto material en los estados financieros. En consecuencia, se consideran como significativos en nuestra auditoría.

Entre los procedimientos de auditoria aplicados para cubrir el riesgo del asunto clave citamos: Pruebas a los controles internos relativos a las transacciones con los Fondos de Pensiones, pagos relativos al contrato de seguro y la recaudación y acreditación que perciben los Fondos de Pensiones. Pruebas sobre la razonabilidad de los saldos a favor y a cargo de los Fondos y la Aseguradora al cierre del período. Pruebas para asegurarnos del cumplimiento de las normas y regulaciones aplicables en la determinación de los saldos.

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 Normas Contables para Administradoras de Fondos de Pensiones vigentes en 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 de la Administradora 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 la Administradora 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 de la Administradora.

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 error 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.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.

- 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 de la Compañía 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 la Compañía 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 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.

También proporcionamos a los encargados del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

A partir de los asuntos que fueron objeto de comunicación a los encargados del gobierno de la entidad, determinamos los que han sido más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente dichos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

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

Angela Osorio de Argueta
Socia
Inscripción No.3478

San Salvador, República de El Salvador.
3 de febrero de 2020

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Balances Generales
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras Expresadas en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2019	2018
Activo		
Activos corrientes		
Disponible (Nota 3)	$ 13,181,150	$ 3,732,572
Inversiones financieras (Nota 4)	6,457,753	15,016,570
Cuentas y documentos por cobrar neto de provisiones (Nota 5)	342,546	5,439,132
Gastos pagados por anticipado (Nota 6)	471,197	397,525
Total activos corrientes	20,452,646	24,585,799
Activos no corrientes		
Inversiones en cuotas del fondo (Nota 8)	68,800	34,799
Propiedades y equipo, neto de depreciación acumulada (Nota 9)	13,610,387	12,223,960
Otros activos e intangibles, neto de amortizaciones (Nota 10)	337,663	457,139
Activo por impuesto diferido (Nota 13)	1,558,439	1,572,491
Total activos no corrientes	15,575,289	14,288,389
Total activos	36,027,935	38,874,188
Pasivo y patrimonio		
Pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por pagar a corto plazo (Nota 11)	3,452,676	3,232,197
Obligaciones por impuestos y contribuciones (Nota 12)	4,917,616	6,443,756
Provisiones (Nota 14)	616,867	602,479
Total pasivos corrientes	8,987,159	10,278,432
Pasivos no corrientes		
Provisiones (Notas 14, 26 y 28)	4,555,469	4,324,630
Total pasivos no corrientes	4,555,469	4,324,630
Total pasivos	13,542,628	14,603,062
Patrimonio (Nota 17)		
Capital social pagado	10,500,000	10,500,000
Reservas de capital	2,100,000	2,100,000
Revaluación de las inversiones financieras	-	(4,873)
Resultados del presente ejercicio	9,885,307	11,675,999
Total patrimonio	22,485,307	24,271,126
Total pasivo y patrimonio	36,027,935	38,874,188
Compromisos y contingencias (Nota 26)	11,142,193	8,108,614
Cuentas de control (Nota 27)	$ 14,115,483	$ 15,612,724

Véanse notas que acompañan a los estados financieros

María de Lourdes Arévalo Sandoval
Representante Legal

Ricardo Humberto Pineda Sarmiento
Director Financiero

Julio Francisco Díaz Canton
Contador General
Registro No. 4008

CONTADOR
JULIO FRANCISCO DIAZ CANTON
INSCRIPCIÓN No. 4008
CVPCPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

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

AUDITORES-AUDITORES Y CONSULTORES DE NEGOCIOS, S.A. DE C.V. - INSCRIPCION No. 3614 CVPCPA - REPÚBLICA DE EL SALVADOR

AUDITOR-ANGELA OSORIO DE ARGUETA - INSCRIPCION No. 3478 CVPCPA - REPÚBLICA DE EL SALVADOR

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Resultados

Por los períodos del 1 de enero al 31 diciembre de 2019 y 2018

(Cifras Expresadas en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2019	2018
Ingresos por administración de fondos de pensiones		
Ingresos por comisiones	$ 65,258,598	$ 64,524,379
Rentabilidad del aporte especial de garantía	5	-
	65,258,603	64,524,379
Gastos por administración de fondos de pensiones		
Primas de seguros	27,329,559	24,927,468
Sueldos, comisiones y prestaciones a agentes de servicios previsionales (Nota 18)	2,762,886	2,886,425
Otros costos directos por administración de fondos (Nota 19)	1,350,726	3,556,913
	31,443,171	31,370,806
Utilidad bruta	33,815,432	33,153,573
Operación:		
Gastos de personal y administrativos (Nota 20)	17,834,293	15,569,690
Depreciación, amortización y desvaloración del activo	1,251,288	1,093,464
	19,085,581	16,663,154
Financieros:		
Gastos financieros	21,318	11,387
Ingresos financieros	(838,589)	(792,988)
	(817,271)	(781,601)
Otros:		
Otros gastos (Nota 21)	1,063,247	453,741
Otros ingresos (Nota 21)	(214,001)	(906,663)
Gastos de ejercicios anteriores (Nota 23)	12,032	10,993
Ingresos de ejercicios anteriores (Nota 23)	(269,162)	(3,673)
	592,116	(445,602)
Utilidad de operación	14,955,006	17,717,622
Impuesto sobre la renta (Nota 13)	(4,540,318)	(5,335,176)
Utilidad de las actividades ordinarias	10,414,688	12,382,446
Contribución especial para el plan de seguridad ciudadana (Nota 13)	(527,680)	(698,874)
Partidas extraordinarias (netas del impuesto sobre la renta):		
Gastos extraordinarios (Nota 23)	(1,701)	(7,573)
Utilidad neta del ejercicio	$ 9,885,307	$ 11,675,999
Utilidad por acción (Nota 22)	$ 11.30	$ 13.34

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

María de Lourdes Arévalo Sandoval
Representante Legal

Julio Francisco Díaz Cantón
Contador General
Registro No. 4008

CONTADOR
JULIO FRANCISCO DIAZ CANTON
INSCRIPCIÓN No. 4008
CVPCPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

Ricardo Humberto Pineda Sarmiento
Director Financiero

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

AUDITORES-AUDITORES Y CONSULTORES DE NEGOCIOS, S.A. DE C.V. - INSCRIPCION No. 3614 CVPCPA - REPÚBLICA DE EL SALVADOR

AUDITOR-ANGELA OSORIO DE ARGUETA - INSCRIPCION No. 3478 CVPCPA - REPÚBLICA DE EL SALVADOR

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras Expresadas en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social pagado	Reserva legal	Revaluación de inversiones financieras	Resultados acumulados	Resultados del período	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	$ 10,500,000	$ 2,100,000	$ (5,815)	$ 14,684,968	-	$ 27,279,153
Dividendos declarados	-	-	-	(14,684,968)	-	(14,684,968)
Revaluación de las inversiones financieras	-	-	942	-	-	942
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	$ 11,675,999	11,675,999
Saldos al 31 de diciembre de 2018	10,500,000	2,100,000	(4,873)	-	11,675,999	24,271,126
Saldos al 31 de diciembre de 2018	10,500,000	2,100,000	(4,873)	11,675,999	-	24,271,126
Dividendos declarados	-	-	-	(11,675,999)	-	(11,675,999)
Revaluación de las inversiones financieras	-	-	4,873	-	-	4,873
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	9,885,307	9,885,307
Saldos al 31 de diciembre de 2019	$ 10,500,000	$ 2,100,000	-	-	$ 9,885,307	$ 22,485,307

Véanse notas que acompañan a los estados financieros

María de Lourdes Arévalo Sandoval
Representante Legal

Julio Francisco Díaz Cantón
Contador General
Registro N° 4008

CONTADOR
JULIO FRANCISCO DIAZ CANTON
INSCRIPCIÓN No. 4008
CVPCPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

Ricardo Humberto Pineda Sarmiento
Director Financiero

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

INSCRIPCION No. 3614 CVPCPA

INSCRIPCION No. 3478 CVPCPA

Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.

(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Flujos de Efectivo
Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras Expresadas en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2019	2018
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Cobro de comisiones por administración de fondos (Nota 15)	$ 69,142,820	$ 63,142,625
Pago de prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (Nota 16)	(27,125,787)	(24,636,700)
Pagos de comisiones y sueldos a los agentes previsionales	(2,844,839)	(2,958,640)
Pagos por las inversiones del Fondo de Pensiones	(224,147)	(256,462)
Pagos por remuneraciones y prestaciones del personal	(9,079,825)	(9,122,613)
Pagos a proveedores	(9,121,058)	(6,882,006)
Intereses recibidos	389,609	142,752
Impuestos pagados	(6,673,357)	(7,600,802)
Productos netos de operaciones extraordinarias o inusuales	181,214	867,050
Efectivo neto provisto por actividades de operación	14,644,630	12,695,204
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Compra de valores	(12,993,502)	(21,016,759)
Redención de valores	21,590,467	24,123,165
Intereses recibidos de valores	416,169	631,833
Compra de cuotas voluntarias de los fondos de pensiones	(95,187)	-
Retiro de cuotas voluntarias de los fondos de pensiones	63,254	12,911
Adquisición de activos intangibles	(158,717)	(236,642)
Compra de propiedad y equipo	(2,342,537)	(763,427)
Producto de la venta de propiedad y equipo	-	38,100
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	6,479,947	2,789,181
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(11,675,999)	(14,690,947)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(11,675,999)	(14,690,947)
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	9,448,578	793,438
Efectivo y equivalentes al principio del período	3,732,572	2,939,134
Efectivo y equivalentes al final del período	$ 13,181,150	$ 3,732,572

Véanse notas que acompañan a los estados financieros

María de Lourdes Arévalo Sandoval
Representante Legal

Julio Francisco Díaz Cantón
Contador General
Registro N° 4008

CONTADOR
JULIO FRANCISCO DIAZ CANTON
INSCRIPCIÓN No. 4008
CVPCPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

Ricardo Humberto Pineda Sarmiento
Director Financiero

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

AUDITORES-AUDITORES Y CONSULTORES DE NEGOCIOS, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 3614 CVPCPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

AUDITOR-ANGELA OSORIO DE ARGUETA
INSCRIPCION No. 3478 CVPCPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

Nota 1. Operaciones

La Administradora de Fondos de Pensiones CONFÍA, S. A. (AFP CONFÍA, S. A.) del domicilio de la ciudad de San Salvador, fue constituida con fecha 4 de marzo de 1998, como una sociedad anónima. Inició sus operaciones el 15 de abril de 1998, de acuerdo con la resolución emitida por la Ex Superintendencia de Pensiones de El Salvador (actualmente Superintendencia del Sistema Financiero) de fecha 14 de abril de 1998. AFP CONFIA, S. A. tiene como objetivo principal administrar Fondos de Pensiones cuyos recursos deberá invertir con el objeto de obtener una adecuada rentabilidad en condiciones de seguridad, liquidez y diversificación de riesgos; gestionar y otorgar prestaciones y beneficios de vejez, invalidez común y sobrevivencia; así como los demás beneficios que establece la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones; así mismo, podrá administrar Fondos de Ahorro Previsional Voluntarios y percibir comisiones por ello.

Las oficinas principales están ubicadas en la Alameda Dr. Manuel Enrique Araujo N°3530, Colonia Escalón; contando con 7 agencias ubicadas en las principales ciudades del país. El promedio de empleados del año 2019 asciende a 385 empleados (379 durante el 2018), siendo Inversiones Financieras Atlántida, S. A., la empresa controladora directa de AFP CONFIA, S. A.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 fueron conocidos y autorizados para su publicación por la Junta Directiva el 16 de enero de 2020.

Nota 2. Políticas Contables

(a) Políticas generales de contabilidad

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Contables para Administradoras de Fondos de Pensiones vigentes en El Salvador, emitidas por la Ex Superintendencia de Pensiones de El Salvador (actualmente Superintendencia del Sistema Financiero) y actualizaciones emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador. Conforme lo indicado por dicha Ex Superintendencia, las referidas Normas Contables se adaptan a las Normas Internacionales de Contabilidad vigentes a octubre de 2003.

Las políticas utilizadas en la elaboración de los estados financieros para el período que finalizó el 31 de diciembre de 2019 son las mismas que se utilizaron en los estados financieros del período finalizado el 31 de diciembre de 2018.

(b) Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo estos activos incluyen efectivo en caja, saldos en bancos y todos los instrumentos financieros de alta liquidez.

(c) Activos Intangibles

AFP CONFÍA, S. A. reconoce como intangibles todos aquellos activos de carácter no monetario y sin apariencia física que son perfectamente identificables, y del cual se espera obtener beneficios económicos futuros. Éstos son reconocidos al costo de adquisición y su amortización se calcula por el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los mismos.

Las vidas útiles de los intangibles que generalmente son licencias de software se han estimado por parte de la Administración en cuatro años.

(d) Inversiones financieras

Las compras y ventas de inversiones se registran a la fecha de liquidación. Los costos de transacción se registran en gastos financieros y comprenden comisiones y honorarios pagados a los corredores y a la Bolsa de Valores; así como impuestos y otros derechos relacionados con la transferencia.

(e) Provisión para valorización de Inversiones

Las inversiones clasificadas como "Disponibles para la Venta" son sujeto de valoración, la cual se realiza tomando de base los vectores precios generados por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador o por precios determinados por proceso de interpolación de rendimientos de títulos similares, al cierre de cada mes.

Las ganancias o pérdidas por valoración se reconocen mediante el registro de débitos o créditos, según corresponda, a una cuenta de provisión por valuación de inversiones financieras en las cuentas del Patrimonio de AFP CONFÍA, S. A., la cual se aplica a resultados hasta el momento de la venta o del vencimiento del título.

Las inversiones "A mantenerse hasta el vencimiento" no son sujeto de valoración y son medidas a su costo, reconociendo una ganancia o pérdida en los resultados netos del período.

(f) Aporte especial de garantía

El aporte especial de garantía constituye una inversión de carácter obligatorio en cuotas de los Fondos de Pensiones realizado por la Institución Administradora. Dicha inversión deberá ser el equivalente al 0.25% del promedio de los 15 días corridos anteriores a su cálculo, sobre el activo real de los Fondos de Pensiones.

Los rendimientos obtenidos por el Aporte Especial de Garantía se determinan sobre la misma base aplicada a la rentabilidad asignada a las Cuentas Individuales de Ahorro para Pensiones, constituida por la variación de las cuotas de los Fondos de Pensiones ocurrida entre la fecha de compra y la fecha de cierre de los estados financieros. Esta rentabilidad no estará garantizada por la rentabilidad mínima asignada para las Cuentas Individuales de Ahorro para Pensiones.

(g) Inversiones permanentes en cuotas del fondo

La Administradora puede realizar voluntariamente inversiones en Cuotas de los Fondos Administrados. Dichas inversiones están valorizadas y controladas al igual que las Cuentas Individuales de Ahorro para Pensiones. La rentabilidad de estas inversiones no está garantizada por la rentabilidad mínima establecida para las cuentas individuales.

(h) Propiedad y equipo

Estos activos están valuados al costo de adquisición y su depreciación se calcula por el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. Las ganancias y pérdidas provenientes del retiro o venta se incluyen en los resultados, así como los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos.

AFP CONFÍA, S. A. anualmente realiza las comprobaciones necesarias para detectar faltantes irreparables y desuso de los elementos componentes de las propiedades y equipo. En caso de darse pérdida, ésta se reconocerá siempre que el valor en libros del activo en cuestión sea mayor que su importe recuperable.

(i) Gastos amortizables

Los gastos amortizables comprenden aquellos desembolsos efectuados por servicios aún no percibidos, así como los suministros de bienes aún no consumidos, y se amortizan en la medida que van siendo utilizados o según vence su plazo. Estos gastos se registran al costo de adquisición cuyo monto sea igual o mayor a doce mil dólares.

El método de amortización es el de línea recta sobre la vida útil del activo o en la medida que éste se consuma. Como excepción, en cuanto al monto, se registrarán como gasto amortizable aquellos en los que la prestación del servicio se pueda suspender antes del vencimiento y sea recuperable la cantidad o la prima pagada por anticipado.

(j) Indemnizaciones

De acuerdo con el Reglamento Interno de Trabajo vigente y aprobado por el Ministerio de Trabajo, toda terminación de contrato por despido será indemnizada considerando el salario base vigente para el personal administrativo y salario básico vigente (salario base más promedio de comisiones de los últimos seis meses) para el personal con esquemas de salarios variables. En los casos de despidos por causas justificadas, AFP CONFIA, S. A. no reconocerá pagos en concepto de indemnización.

El gasto por indemnizaciones se reconoce en los resultados del período en que se toma la decisión del despido. Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 AFP CONFÍA, S. A. registró en la cuenta de gastos y pagó por este concepto la cantidad de US$75,390 (US$22,093 en 2018).

(k) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos se registran sobre la base de lo devengado y los gastos en el período en que se incurren, a excepción de los ingresos por comisión y los gastos por primas de seguros por la cobertura de los afiliados, los cuales se registran con base a las acreditaciones de los Fondos, de acuerdo con las regulaciones de la Superintendencia del Sistema Financiero.

(l) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta se determina con base a la utilidad imponible que considera el efecto de los gastos no deducibles y los ingresos no gravados tal como lo establece la Ley del Impuesto sobre la Renta. El impuesto diferido surge de las diferencias temporarias entre la base fiscal y los importes en libros de activos y pasivos.

(m) Planes de beneficios para empleados

Las obligaciones por aportaciones a planes de beneficios definidos se reconocen como gasto a medida que se presta el servicio relacionado. Las aportaciones pagadas por adelantado son reconocidas como un activo en la medida que esté disponible un reembolso de efectivo o una reducción en los pagos futuros.

El cálculo de las obligaciones por beneficio definido es efectuado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectada. Bajo este método, el beneficio acumulado se calcula con base en el servicio a partir de la fecha de la valoración. En circunstancias normales, el beneficio acumulado se basa en la fórmula de devengo del Plan; sin embargo, si el servicio en los últimos años lleva a un nivel más alto de prestaciones que en años anteriores, el beneficio acumulado se calcula mediante la atribución de beneficios sobre una base lineal durante el período en cuestión.

La Compañía determina el gasto o ingreso neto por intereses por el pasivo o activo neto por beneficios definidos del período, aplicando la tasa de descuento usada para medir la obligación por beneficios definidos al comienzo del período anual al pasivo o activo neto por beneficios definidos, considerando cualquier cambio en el pasivo o activo neto por beneficios definidos durante el período, como resultado de aportaciones y pagos de beneficios. El gasto neto por intereses y otros gastos relacionados con los planes de beneficios definidos se reconocen en resultados.

(n) Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración de AFP CONFÍA, S. A. realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos por los años informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

Nota 3. Disponible

El efectivo disponible al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detalla a continuación:

	2019	2018
Cuentas corrientes locales (*)	$ 270,890	$ 184,903
Cuentas de ahorro locales	5,410,260	3,047,669
Depósitos a plazo locales	7,500,000	500,000
Total	$ 13,181,150	$ 3,732,572

Los saldos en cuentas corrientes, de ahorro y depósitos a plazo fijo devengaron tasas de interés promedio ponderadas anual de 0.94%, 3.01% y 4.70%, respectivamente, (0.21%, 2.76% y 5.00%, en 2018).

(*) Las cuentas corrientes locales incluyen saldos por US$166,212 (US$181,811 en 2018), que corresponden a valores retenidos por procesos de embargos judiciales a empleados de AFP Confía, S. A. y afiliados de los Fondos de pensiones, según detalle:

	2019	2018
Beneficiarios de los Fondos de Pensiones	$ 122,105	$ 137,360
Empleados de AFP Confía, S. A.	44,107	44,451
Total	$ 166,212	$ 181,811

Nota 4. Inversiones Financieras

Las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan a continuación:

	2019	2018
Inversiones disponibles para la venta:		
Notas de Crédito del Tesoro Público – NCTP	-	$ 356,192
Certificados de Participación de Fondos de Inversión	$ 957,753	1,185,378
Sub total	957,753	1,541,570
Inversiones a mantenerse hasta el vencimiento:		
Certificados de depósitos a plazo	5,500,000	13,475,000
Sub total	5,500,000	13,475,000
Total de Inversiones Financieras	$ 6,457,753	$ 15,016,570

Los saldos de los certificados de depósitos a plazo devengaron una tasa de interés promedio ponderada anual de 5.21% (5.13% en 2018) con vencimiento último 30 de junio de 2020 (17 de abril en 2019).

El detalle de los principales instrumentos en que se ha invertido es el siguiente:

NCTP – AÑO 2018

Plazo promedio ponderado	168 días
Vencimiento máximo	Junio de 2019
Tasa de interés ponderada	2.26%
Divisa moneda	Dólares de los Estados Unidos de América

Certificados de participación de Fondos de Inversión

Certificados de participación Fondos de Inversión – Liquidez a Corto Plazo – Atlántida

Plazo promedio ponderado:	Fondo Abierto
Vencimiento máximo:	Fondo Abierto
Rendimiento del año	3.35% (3.37% en 2018)
Divisa:	Dólares de los EUA

Certificados de participación Fondos de Inversión – Liquidez a Corto Plazo – Banagrícola	
Plazo promedio ponderado:	Fondo Abierto
Vencimiento máximo:	Fondo Abierto
Rendimiento del año	3.16%
Divisa:	Dólares de los EUA

Certificados de participación Fondos de Inversión - Crecimiento a Mediano Plazo - Atlántida	
Plazo promedio ponderado:	180 días
Vencimiento máximo:	180 días
Rendimiento del año	5.29% (5.38% en 2018)
Divisa	Dólares de los EUA

El movimiento de las NCTP y de los Certificados de Participación de Fondos de Inversión por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detalla a continuación:

	2019	2018
	NCTP	
Saldo al inicio del período	$ 362,879	$ 688,725
Adquisiciones	223,501	1,239,620
Retiros	(586,380)	(1,565,466)
Saldo al final del período	-	362,879
Provisión para valuación de inversiones	-	(6,687)
Total NCTP	-	$ 356,192

	2019	2018
	Certificados de participación Fondos de Inversión	
Saldo al inicio del período	$ 1,185,378	-
Adquisiciones	770,266	$ 1,150,000
Rendimientos	32,447	35,378
Retiros	(1,030,338)	-
Saldo al final del período	957,753	1,185,378
Total Inversiones Disponibles para la Venta	$ 957,753	$ 1,541,570

Nota 5. Cuentas y Documentos por Cobrar

Las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan a continuación:

	2019	2018
Comisiones por cobrar por administración de fondos	$ 233,063	$ 4,117,285
Cuentas por cobrar a sociedades de seguros (a)	637	492,809
Otras cuentas y documentos por cobrar	90,481	812,216
Rendimientos por cobrar	18,365	16,822
Total	$ 342,546	$ 5,439,132

Al 31 de diciembre de 2018 las cuentas por cobrar a sociedades de seguros incluyen US$492,809 que corresponden a estimación por buena experiencia de póliza N° IVS-50.012 del año 2013 (Póliza N° IVS-50.012 del año 2013 para 2013), emitidas por Chartis Vida, S. A., Seguros de Personas, la cual prescribió el 31 de diciembre de 2018.

Las comisiones por cobrar por administración de fondos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están conformados de la siguiente manera:

	2019	2018
Comisiones por cobrar sobre CIAP	$ 224,257	$ 3,839,080
Comisiones por cobrar sobre rentas programadas	1,696	186,194
Comisiones por cobrar sobre CIAP especiales	6,987	92,011
Comisiones por cobrar sobre rentas programadas CGS	123	-
Total	$ 233,063	$ 4,117,285

Nota 6. Gastos pagados por Anticipado

El movimiento de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detalla a continuación:

	Año 2019			
Concepto	**Saldo inicial**	**Aumentos**	**Amortización**	**Saldo final**
Primas por fianzas	$ 29,168	$ 44,969	$ (43,918)	$ 30,219
Honorarios	3,672	13,984	(13,842)	3,814
Combustible	2,705	14,000	(11,851)	4,854
Licencias	216,021	594,339	(554,941)	255,419
Mantenimiento de servidores	52,392	86,546	(86,932)	52,006
Otros	93,567	1,061,122	(1,029,804)	124,885
Totales	$ 397,525	$ 1,814,960	$ (1,741,288)	$ 471,197

	Año 2018			
Concepto	**Saldo inicial**	**Aumentos**	**Amortización**	**Saldo final**
Primas por fianzas	$ 18,127	$ 45,835	$ (34,794)	$ 29,168
Honorarios	3,475	12,241	(12,044)	3,672
Combustible	6,145	7,000	(10,440)	2,705
Licencias	238,435	495,122	(517,536)	216,021
Mantenimiento de servidores	44,634	85,160	(77,402)	52,392
Otros	100,847	880,460	(887,740)	93,567
Totales	$ 411,663	$ 1,525,818	$ (1,539,956)	$ 397,525

Nota 7. Aporte Especial de Garantía

Con fecha 15 de febrero de 2006 se aprobó, mediante Decreto Ejecutivo N°13, el "Reglamento para el Manejo del Aporte Especial de Garantía – AEG", estableciendo que será el equivalente al 0.25% del activo de los Fondos real promedio de los quince días corridos anteriores a su cálculo, así como también que podrá contratarse para la constitución del Aporte Especial de Garantía, avales, fianzas u otros instrumentos financieros que permita respaldar el porcentaje establecido.

Con fecha 16 de agosto de 2019, AFP CONFÍA, S. A. suscribió fianzas administrativas con Banco Agrícola, S. A., una hasta por las suma de US$5,800,000, la cual el 5 de diciembre de 2019 se incrementó en US$500,000 para un nuevo monto de US$6,300,000, y otra por US$100,000, que también se incrementó en US$150,000 para un nuevo monto de US$250,000, a favor del Fondo de Pensiones Conservador AFP Confía y Fondo Especial de Retiro AFP Confía, respectivamente, para garantizar por parte de esta última, en concepto de Aporte Especial de Garantía, la rentabilidad mínima de ambos fondos que la fiada administra, de conformidad a lo dispuesto por el Artículo 84 de la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones y el Reglamento para el Manejo del Aporte Especial de Garantía. Las fianzas estarán vigentes por el período de un año contado a partir del día 18 de agosto de 2019, venciendo el día 17 de agosto de 2020, siendo la posición al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la que se presenta a continuación:

	2019	2018
Aportes con fianza – Fondo Conservador		
Aporte especial de garantía respaldado	$ 6,300,000	$ 5,800,000
Aporte especial requerido	(5,556,521)	(5,112,044)
Excedente	$ 743,479	$ 687,956

	2019	2018
Aportes con fianza – Fondo Especial de Retiro		
Aporte especial de garantía respaldado	$ 250,000	$ 100,000
Aporte especial requerido	(98,515)	(48,847)
Excedente	$ 151,485	$ 51,153

Nota 8. Inversiones en Cuotas de los Fondos de Pensiones

Las inversiones permanentes corresponden al monto invertido voluntariamente por AFP CONFÍA, S. A. en cuotas de los Fondos de Pensiones al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y su movimiento se detalla a continuación:

	2019		2018	
	Monto	**Cuotas**	**Monto**	**Cuotas**
Saldo al inicio del período	$ 34,799	941.45	46,039	1,296.81
Compra de cuotas	95,187	2,506.22	-	-
Retiros de cuotas efectuados	(63,254)	(1,668.90)	(12,911)	(355.36)
Rendimientos netos de los Fondos	2,068	-	1,671	-
Saldo al final del período	$ 68,800	1,778.77	$ 34,799	941.45

El rendimiento promedio anual de las cuotas de los Fondos de Pensiones fue de 5.12% (5.06% en 2018) para el Fondo Conservador y 4.11% (4.61% en 2018) para el Fondo Especial de Retiro.

Nota 9. Propiedad y Equipo

El activo fijo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y su movimiento por esos años se detalla a continuación:

AÑO 2019		ACTIVO FIJO				DEPRECIACIÓN				
Nombre de cuenta	Años de vida útil estimada	Saldo al 31/12/2018	Adiciones	Retiros y ajustes	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018	Gasto del año	Dados de baja	Saldo al 31/12/2019	Saldo neto
Terrenos		$ 5,447,253	-	-	$ 5,447,253	-	-	-	-	$ 5,447,253
Edificios e instalaciones	50	7,280,939	$ 53,673	$ (35,031)	7,299,581	$(2,087,270)	$ (218,820)	$ 35,030	$(2,271,060)	5,028,521
Mobiliario y equipo	5 y 3	6,876,356	812,479	(90,219)	7,598,616	(5,677,533)	(604,688)	90,219	(6,192,002)	1,406,614
Equipo de transporte	5	595,751	69,002	-	664,753	(346,000)	(117,669)	-	(463,669)	201,084
Obras en ejecución		88,328	1,562,264	(159,121)	1,491,471	-	-	-	-	1,491,471
Otros bienes de uso diverso	5	46,004	565	-	46,569	(41,454)	(2,500)	-	(43,954)	2,615
Mejoras en propiedades en alquiler	5	345,978	3,675	(4,030)	345,623	(304,392)	(12,432)	4,030	(312,794)	32,829
Totales		$ 20,680,609	$ 2,501,658	$ (288,401)	$ 22,893,866	$(8,456,649)	$ (956,109)	$ 129,279	$(9,283,479)	$ 13,610,387

AÑO 2018		ACTIVO FIJO				DEPRECIACIÓN				
Nombre de cuenta	Años de vida útil estimada	Saldo al 31/12/2017	Adiciones *	Retiros y ajustes	Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Gasto del año	Dados de baja	Saldo al 31/12/2018	Saldo Neto
Terrenos		$ 5,447,253	-	-	$ 5,447,253	-	-	-	-	$ 5,447,253
Edificios e instalaciones	50	7,178,677	$ 102,262	-	7,280,939	$(1,887,471)	$ (199,799)	-	$(2,087,270)	5,193,669
Mobiliario y equipo	5 y 3	6,593,047	529,212	$ (245,903)	6,876,356	(5,420,547)	(502,889)	$ 245,903	(5,677,533)	1,198,823
Equipo de transporte	5	628,438	50,770	(83,457)	595,751	(302,350)	(108,148)	64,498	(346,000)	249,751
Obras en ejecución		122,031	103,899	(137,602)	88,328	-	-	-	-	88,328
Otros bienes de uso diverso	5	51,768	1,645	(7,409)	46,004	(46,188)	(2,675)	7,409	(41,454)	4,550
Mejoras en propiedades en alquiler	5	330,063	15,915	-	345,978	(294,320)	(10,072)	-	(304,392)	41,586
Totales		$ 20,351,277	$ 803,703	$ (474,371)	$ 20,680,609	$(7,950,876)	$ (823,583)	$ 317,810	$(8,456,649)	$ 12,223,960

*En mobiliario y equipo e instalaciones se incluyen US$33,111 y US$7,165, que estaban en obras en ejecución, además se reclasificó de obras en ejecución US$97,326 a licencias en el rubro de activos intangibles.

AFP Confía, S. A. contrató con Aseguradora Agrícola Comercial, S. A. (ACSA) para la cobertura de los bienes del activo fijo las siguientes pólizas de seguros:

N° Póliza	Nombre de póliza	Monto de póliza	Desde	Hasta
A – 67276	Seguro de automotores	$ 485,255	31/05/2019	31/05/2020
RC- 01952	Seguro de responsabilidad civil	$ 1,000,000	25/06/2019	31/05/2020
SEE - 01041	Seguro de equipo electrónico	$ 4,798,010	31/05/2019	31/05/2020
TR – 01399	Seguro contra todo riesgo incendio	$ 11,580,203	31/05/2019	31/05/2020

Nota 10. Otros Activos

Los otros activos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y su movimiento se detallan a continuación:

Activos intangibles:	2019	2018
Saldo al inicio del período	$ 447,473	$ 383,407
Adiciones *	158,717	333,968
Dados de baja	(52,734)	-
Amortización reconocida en resultados	(225,494)	(269,902)
Total activos intangibles	327,962	447,473
Otros activos:		
Depósitos por alquileres	9,548	9,548
Depósitos por energía	108	108
Depósito Cedeval – Euroclear	45	10
Total otros activos	9,701	9,666
Total otros activos	$ 337,663	$ 457,139

* En 2018 se incluye reclasificación de obras en ejecución por US$97,326.

Nota 11. Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan a continuación:

	2019	2018
Obligaciones por operaciones propias	$ 994,049	$ 668,346
Obligaciones por administración de fondos:		
Con afiliados	22,462	307,842
Sociedades de seguros	2,285,546	2,081,774
Empresas recaudadoras	23,650	27,939
Estudios técnicos para trámites de beneficios	-	4,495
Empresas de entrega de correspondencia	4,254	3,525
Empresas procesadoras de datos	598	904
Otras obligaciones por administración de fondos:		
Retenciones a afiliados por embargo judicial	122,105	137,360
Dividendos y remuneraciones	12	12
Total	$ 3,452,676	$ 3,232,197

Nota 12. Obligaciones por impuestos y contribuciones

Las obligaciones por impuestos y contribuciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan a continuación:

	2019	2018
Impuestos y contribuciones por cuenta propia:		
Impuesto sobre la renta (nota 13)	$ 3,768,626	$ 5,202,996
Contribución especial grandes contribuyentes PDSC	527,572	698,874
Anticipo pago a cuenta	55,445	67,178
Seguro social	26,577	26,255
Administradoras de fondos de pensiones	43,737	44,303
Débito fiscal (I.V.A.)	2,022	2,022
Impuestos y contribuciones retenidas	493,637	402,128
Total	$ 4,917,616	$ 6,443,756

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 la Administradora aplicó a resultados la cantidad de US$904,872 (US$921,507 en 2018), en concepto de gastos por derechos de fiscalización.

Nota 13. Impuesto sobre la Renta

El gasto del impuesto sobre la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 está compuesto de la siguiente forma:

	2019	2018
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	$ 4,519,961	$ 5,984,881
Impuesto sobre la renta de ejercicios anteriores	8,311	5,465
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	12,046	(655,170)
Total gasto del impuesto sobre la renta	$ 4,540,318	$ 5,335,176
Tasa efectiva	30.2%	33.8%
Tasa corriente del impuesto	30.0%	30.0%
Tasa de impuesto sobre ganancia de capital	10.0%	10.0%

La provisión para el impuesto sobre la renta se ha calculado como se detalla a continuación:

	2019	2018
Utilidad antes de impuestos	$ 14,955,006	$ 17,717,622
Impuesto que resulta con la tasa impositiva del 30%	4,486,502	5,315,287
Efecto impositivo de:		
Gastos no deducibles	369,640	1,021,727
Ingresos no gravados o que no constituyen renta	(75,664)	(1,102)
Ingresos exentos	(1,459)	-
Ganancia de capital	-	(3,828)
Deducciones fiscales no registradas como gastos	(452,094)	(288,548)
Ajuste actuarial a reserva por retiro voluntario	193,036	(58,655)
Impuesto sobre la renta	$ 4,519,961	$ 5,984,881

La determinación del impuesto sobre la renta a pagar se detalla a continuación:

	2019	2018
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	$ 4,519,961	$ 5,982,967
Impuesto de renta sobre ganancia de capital	-	1,914
Total impuesto	4,519,961	5,984,881
Menos:		
Pago a cuenta y otras retenciones	(751,335)	(781,885)
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 12)	$ 3,768,626	$ 5,202,996

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía ha reconocido un activo por impuesto sobre la renta diferido proveniente de las siguientes diferencias temporarias:

	2019	2018
Activo por impuesto sobre la renta diferido:		
Efecto de valuación de inversiones	-	$ 2,006
Efecto de provisión por prestaciones laborales	$ 1,040,318	837,437
Efecto de provisión por contingencias	511,382	640,695
Efecto de provisión por obligación con afiliados por capital complementario	6,739	92,353
Total activo por impuesto sobre la renta diferido al final del año	1,558,439	1,572,491
Saldo al principio del año	(1,572,491)	(917,807)
Efecto de valuación de inversiones	2,006	486
(Gasto) ingreso del impuesto sobre la renta diferido	$ (12,046)	$ 655,170

Con fecha 29 de octubre de 2015 fue aprobada la Ley de Contribución Especial a los Grandes Contribuyentes para el Plan de Seguridad Ciudadana, en la cual se estipula que la contribución especial tendrá por hecho generador la obtención de ganancias netas iguales o mayores a quinientos mil dólares y se calculará aplicando la tasa del 5%. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía constituyó provisión de contribución especial para la seguridad ciudadana por US$527,572 y US$698,874, respectivamente.

Nota 14. Provisiones

Las provisiones al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan a continuación:

	Provisiones		Aplicación a gasto	
	2019	2018	2019	2018
Aguinaldos y bonificaciones	$ 456,600	$ 450,600	$ 2,091,102	$ 2,007,758
Vacaciones	160,267	151,879	264,224	253,806
Sub total	616,867	602,479	2,355,326	2,261,564
Renuncia voluntaria (nota 28)	2,850,861	2,188,976	361,413	344,800
Totales	$ 3,467,728	$ 2,791,455	$ 2,716,739	$ 2,606,364

Nota 15. Ingresos por Administración del Fondo de Pensiones

Los porcentajes de comisión por administración de cuentas individuales y por el contrato de seguro de invalidez y sobrevivencia por devengues, por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

	2019	2018	
	A partir de enero	A partir de abril	A partir de enero
Comisión por Administración de CIAP	2.0000%	2.0000%	2.0000%
Prima de Seguro contratada por administración de CIAP	0.8797%	0.8190%	0.8550%
Comisión neta por administración de CIAP	1.1203%	1.1810%	1.1450%

El monto de comisiones recibidas en efectivo por administración de cuentas individuales, especiales y rentas programadas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detalla a continuación:

	2019	2018
Administración de cuentas individuales	$ 64,878,712	$ 59,636,153
Administración de cuentas especiales	1,784,333	1,387,872
Administración de rentas programadas	2,479,775	2,118,600
Total	$ 69,142,820	$ 63,142,625

Nota 16. Contrato de Seguros

El contrato de seguro colectivo de invalidez y sobrevivencia ha sido contratado mediante licitación pública con SISA Vida, S. A., Seguros de Personas. La póliza N°AFPS-513223 cubre a los trabajadores afiliados a AFP Confía, por el período comprendido a partir de las doce horas del día 31 de diciembre de 2018 hasta las doce horas del día 31 de diciembre de 2019 (ambas fechas inclusive). La prima se calcula aplicando la tasa mensual del 0.8797% aplicable sobre el IBC (Ingreso Base de Cotización) declarado del grupo asegurado para los devengues comprendidos en el período de la Póliza. El pago de la prima de este contrato de seguros se realizará dentro de los cinco días hábiles posteriores al vencimiento de la fecha límite para acreditar las cotizaciones previsionales.

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 AFP CONFÍA, S. A. pagó en efectivo por este concepto la cantidad de US$27,125,787 y US$24,636,700, respectivamente.

Durante los períodos sobre los que se informa AFP Confía cubrió en concepto de capital complementario un total de US$35,380 (US$68,108 en 2018), por pagos no cubiertos por la compañía de seguros por prescripción de las pólizas de seguros de los reclamos recibidos.

Durante el año 2019 la sociedad de seguros pagó US$492,485 (US$500,949 en 2018), en concepto de devolución por buena experiencia.

Nota 17. Patrimonio

De acuerdo con el Artículo N°35 de la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones, AFP CONFÍA, S. A. deberá disponer en todo momento de un patrimonio mínimo que no podrá ser inferior al 3% del patrimonio del fondo administrado, sin exceder de US$10,000,000; además, no podrá ser inferior al capital mínimo de operaciones, regulado en el Artículo N°28 de la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones de US$2,784,943. A continuación, se presenta la conformación del patrimonio.

Patrimonio neto mínimo:

	2019	2018
Capital social	$ 10,500,000	$ 10,500,000
Reserva legal	2,100,000	2,100,000
50% de utilidades netas del período después de impuestos	4,942,653	5,838,000
Patrimonio neto mínimo	17,542,653	18,438,000
3% del patrimonio del fondo de pensiones hasta un máximo de US$10,000,000	(10,000,000)	(10,000,000)
Excedente del patrimonio neto	7,542,653	8,438,000
Capital social de operación según el Artículo N° 28 de la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones	2,784,943	2,784,943
Excedente del patrimonio mínimo de operación	$ 14,757,710	$ 15,653,057

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el capital social de AFP CONFÍA, S. A. está representado por 875,000 acciones comunes y nominativas de US$12 cada una, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas. Durante los años sobre los que se informa, no han existido nuevas emisiones de acciones, por lo que el número de acciones en circulación ha sido constante en cada período. Al 31 de diciembre de 2019 el 50.00011429% de las acciones de AFP Confía, S. A. pertenece a Inversiones Financieras Atlántida, S. A., el 24.99988571% a Corporación de Inversiones Atlántida, S. A. (75% al 31 de diciembre de 2018) y el 25% restantes a accionistas minoritarios.

Nota 18. Sueldos, comisiones y prestaciones a agentes de servicios previsionales

Un resumen de estas cuentas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detalla a continuación:

	2019	2018
Sueldos y comisiones	$ 1,838,603	$ 1,894,375
Aguinaldos, bonificaciones y vacaciones	430,599	435,457
Prestaciones laborales	430,762	448,464
Costo por servicio e intereses por renuncia voluntaria	62,922	108,129
Total	$ 2,762,886	$ 2,886,425

Nota 19. Otros costos por Administración del Fondo de Pensiones

Los otros costos por administración del Fondo de Pensiones por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan a continuación:

	2019	2018
Comisiones a casas corredoras de bolsa	$ 62,068	$ 76,059
Comisiones a bolsa de valores	162,079	180,403
Comisiones y gastos por depósito de custodia de valores	322,433	281,992
Comisiones y gastos por procesos de recaudación	340,437	334,103
Servicios de impresión y correspondencia	189,158	164,136
Capital complementario no aportado por compañía de seguros	-	2,285,654
Otros gastos de operación	274,551	234,566
Total	$ 1,350,726	$ 3,556,913

Nota 20. Gastos de personal y administrativos

Los gastos de personal y administrativos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan a continuación:

	2019	2018
Gastos de personal	$ 9,851,846	$ 9,193,149
Gastos generales	5,925,895	4,354,164
Impuestos y contribuciones	986,557	1,030,231
Gastos del directorio	1,000,613	940,327
Gastos por seguros	69,382	51,758
Gastos diversos	-	61
Total	$ 17,834,293	$ 15,569,690

Nota 21. Otros gastos y otros ingresos

Los otros gastos y otros ingresos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan a continuación:

	2019	2018
Otros gastos:		
Donaciones y contribuciones	$ 387,295	$ 433,751
Otros gastos	675,952	19,990
Total otros gastos	$ 1,063,247	$ 453,741
Otros ingresos:		
Ganancia por venta de bienes	-	19,142
Rentabilidad cuotas de los Fondos de Pensiones	2,104	1,927
Otros ingresos	211,897	885,594
Total otros ingresos	$ 214,001	$ 906,663

Durante el 2019, AFP Confía, S. A. reconoció en la cuenta de Otros gastos un monto por US$643,454 (Otros ingresos por US$195,517 en 2018), que corresponde a ajuste a la provisión de retiro voluntario originada por la actualización del estudio actuarial elaborado por el consultor Towers Watson, siendo la base de registro las políticas contables descritas en la nota (2) a los estados financieros.

Nota 22. Ganancia por Acción

La ganancia por acción por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de US$11.30 y US$13.34, respectivamente, cuyo cálculo se realizó de la siguiente forma:

	2019	2018
Utilidad del período	9,885,307 = US$11.30	11,675,999 = US$13.34
Total de acciones	875,000	875,000

Nota 23. Resultados extraordinarios y de ejercicios anteriores

Los resultados extraordinarios y de ejercicios anteriores por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se presentan a continuación:

	2019	2018
Gastos extraordinarios:		
Pérdidas por siniestros	-	$ 2,141
Pérdidas en procesos de información	$ 71	748
Otros gastos extraordinarios	1,630	4,684
Total gastos extraordinarios	1,701	7,573
Gastos de ejercicios anteriores:		
Gastos operativos	12,032	10,993
Total gastos de ejercicios anteriores	12,032	10,993
Ingresos de ejercicios anteriores:		
Ingresos de operación	269,162	3,622
Otros ingresos diversos	-	51
Total ingresos de ejercicios anteriores	$ 269,162	$ 3,673

Nota 24. Operaciones con Partes Relacionadas

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

Activos:

Compañía relacionada	Disponible, Inversiones y Gastos pagados por anticipado		Rendimientos por cobrar	
	Dic-2019	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2018
Banco Atlántida El Salvador, S. A.	$ 8,657,655	$ 4,812,222	$ 16,719	$ 9,949

Pasivos:

Compañía relacionada	Obligaciones por contratos de recaudación	
	Dic-2019	Dic-2018
Banco Atlántida El Salvador, S. A.	$ 298	$ 231

Las transacciones con partes relacionadas por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son las siguientes:

Gastos y Productos:

Compañía relacionada	Rendimientos disponibilidades y otros		Gastos de comisiones por recaudación y casas corredoras		Gastos por otras comisiones y servicios corporativos	
	Dic 2019	Dic 2018	Dic 2019	Dic 2018	Dic 2019	Dic 2018
Banco Atlántida El Salvador, S. A.	$ 396,338	$ 152,037	$ 3,231	$ 2,588	$ 12,066	-
Atlántida Securities, S. A. Casa de Corredores de Bolsa (1)	-	-	224,502	235,152	-	-
Corporación de Inversiones Atlántida, S. A.(2)	-	-	-	-	-	$ 711,900
Corporación Real de Inversiones, S. A. de C. V.(3)	-	-	-	-	754,275	-
Totales	$ 396,338	$ 152,037	$ 227,733	$ 237,740	$ 766,341	$ 711,900

(1) Corresponde a contrato firmado entre Atlántida Securities, S. A. Casa de Corredores de Bolsa y Administradora de Fondos de Pensiones CONFÍA, S. A., de Comisión para Operaciones realizadas en el Mercado de Valores.

(2) Corresponde a contrato suscrito entre Corporación de Inversiones Atlántida, S. A. y Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A. por servicio de direccionamiento de la Corporación para un plazo de un año que puede ser prorrogado por plazos similares, siempre y cuando las partes no convengan lo contrario.

(3) Corresponde a contrato suscrito entre Corporación Real de Inversiones, S. A. de C. V. y Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A. por servicio de direccionamiento de la Corporación para un plazo de dos años que puede ser prorrogado por plazos similares, siempre y cuando las partes no convengan lo contrario.

Nota 25. Contingencias sobre Afiliados y Beneficiarios de los Fondos

De conformidad al Artículo N°116 de la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones, los siniestros por fallecimiento e invalidez serán financiados con el saldo acumulado en la cuenta individual de ahorro para pensiones, más el capital complementario del seguro de invalidez y sobrevivencia contratado y el valor del certificado de traspaso, según corresponda.

Los siniestros solicitados y aprobados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, a los afiliados de los Fondos de Pensiones se presentan a continuación:

	2019		2018	
Pensiones	**Solicitados**	**Aprobados**	**Solicitados**	**Aprobados**
Fallecimiento	19,636	13,624	17,961	12,340
Invalidez	7,516	3,208	6,927	2,936
Totales	27,152	16,832	24,888	15,276

Por los siniestros anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se han solicitado y recibido de las sociedades de seguros US$275,936,422 (US$253,883,565 en 2018) en concepto de capital complementario. De los casos aprobados al 31 de diciembre de 2019 existen 150 (216 en 2018) casos de sobrevivencia, 97 (178 en 2018) de vejez y 20 de invalidez (9 en 2018), que ya fueron aprobados y que están pendientes de pago.

Nota 26. Compromisos y Contingencias

Compromisos

(a) Garantías Otorgadas. Pagarés a favor de Banco Agrícola, S. A. el primero por la cantidad de US$6,300,000, como contra–garantía de fianza otorgada por dicha compañía a favor del Fondo de Pensiones Conservador AFP CONFÍA y el segundo por US$250,000 como contra–garantía de fianza otorgada por dicha compañía a favor del Fondo de Pensiones Especial de Retiro AFP CONFÍA, para respaldar el Aporte Especial de Garantía de cada fondo de pensiones.

(b) Contratos de arrendamiento de edificios y locales. Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 la Compañía pagó por este concepto US$204,575 (US$208,270 en 2018). El gasto mínimo esperado para el año 2020 es de US$209,820 (US$186,520 en 2019) y para el período entre uno y cinco años es de US$1,217,358 (US$1,082,173 en 2019). Los contratos estipulan un incremento en función del índice de inflación.

(c) Contratos de servicios varios. Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 la Compañía pagó por este concepto US$1,613,581 (US$1,473,041 en el 2018) el gasto esperado por estos servicios durante el año 2020 es de US$2,246,718 (US$2,022,094 en 2019) y para el período entre uno y cinco años es de US$12,229,538 (US$10,848,574 en 2019), considerando posibles incrementos en función del índice de inflación.

(d) Con fecha 5 de septiembre de 2019, Banco Atlántida El Salvador, S.A. otorgó Fianza de Fiel Cumplimiento a favor de Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador por la cantidad de US$2,135,654, para dar cumplimiento a medida cautelar ordenada por la Cámara de lo Contencioso Administrativo de Santa Tecla, la cual tiene una vigencia de doce meses, que vencen el 5 de septiembre de 2020.

Contingencias

a) Con fecha 2 de mayo de 2013, el Ministerio de Trabajo y Previsión Social a través de su Oficina Regional de Occidente notificó resolución que impone multa a AFP CONFIA, S. A. por un monto de US$3,137, originada por presunta violación al Artículo 79 de la Ley General de Prevención de Riesgos en los Lugares de Trabajo. El 27 de mayo de 2013 se presentó escrito de apelación en contra de la resolución que imponía la multa, manteniéndose la confirmación de la resolución y multa apelada.

   En vista de lo anterior, el 29 de noviembre de 2018 se presentó demanda Contencioso Administrativo, la cual fue resuelta el 26 de marzo del 2019 con Sentencia favorable para AFP CONFÍA, S. A., habiéndose declarado ilegal la imposición de la multa. Sin embargo, las autoridades del Ministerio de Trabajo presentaron apelación a dicho fallo y con fecha 6 de noviembre de 2019 se realizó audiencia en que ambas partes ratificaron sus respectivas posturas, por lo que el proceso ha quedado pendiente para emisión de fallo.

b) El 21 de julio de 2017, AFP CONFIA, S. A. dio inicio a Juicio Contencioso Administrativo contra el Estado de Costa Rica y Banco Central de Reserva de dicho país, solicitando la nulidad de la conducta administrativa del mencionado Banco Central relativa a la retención tributaria del 15% contraria al 8% contenida en la Ley del Impuesto sobre la Renta, en relación con los rendimientos de títulos valores en los que ha invertido el Fondo de Pensiones administrado por la AFP CONFIA, S. A. y a su vez solicitar la devolución de las sumas retenidas en exceso más intereses de ley. La Procuraduría General de la República de Costa Rica se ha allanado a las pretensiones formuladas.

   En el mes de mayo de 2018, el Banco Central de Costa Rica manifestó conformidad en que el tribunal emita fallo directo y desiste de su prueba testimonial, por lo que en el mes de julio de 2018 el Tribunal Contencioso Administrativo emitió fallo favorable, ordenando la restitución de las cantidades retenidas en exceso.

El 29 de noviembre de 2018, se presentó escrito de ejecución de la sentencia a fin de exigir la devolución de cantidades retenidas en exceso, más intereses, ambos montos indexados que suman un total de US$1,158,327 calculados al 31 de octubre de 2018, encontrándose pendiente el reintegro.

c) Con fecha 5 de febrero de 2018 se recibió notificación de resolución EXP No 1148-17 (REF. 18716-IC-09-2017 P-SS) emitida por Departamento de Inspección de Industria y Comercio de la Dirección General de Inspección de Trabajo del Ministerio de Trabajo y Previsión Social, señalando audiencia por quince presuntas infracciones al Art. 24 de la Ley de Equiparación de Oportunidades para Personas con Discapacidad por no contar con personal con discapacidad contratado. El 15 de agosto de 2018 se interpuso Recurso de Apelación, el cual fue admitido y con fecha 29 del mismo mes se evacuó audiencia, estando a la espera que se resuelva por medio del recurso presentado.

d) En atención a Nota SAPEN-IPS-02333 de fecha 1 de febrero de 2019 recibida del Superintendente Adjunto de Pensiones, AFP CONFIA, S. A. registró bajo protesto y sin que deba considerarse como un acto consentido por parte de la misma, una Provisión para Contingencias por la cantidad de US$2,135,654.46 con valor fecha 31 de diciembre de 2018, de la cual durante el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 se ha utilizado la cantidad de US$431,047.06 por ajustes de las pensiones de referencia al monto de las pensiones mínimas, de acuerdo al siguiente detalle:

Tipo de trámite	**Número de casos**	**Total pagado**
Invalidez 1er Dictamen	149	$ 133,860.84
Invalidez 2do. Dictamen	4	4,340.94
Sobrevivencia	280	292,845.28
Totales	433	$ 431,047.06

AFP CONFIA, S.A. impugnó ante la Cámara de lo Contencioso Administrativo de Santa Tecla los actos administrativos emitidos por la Superintendencia del Sistema Financiero mediante demanda 00036-19-ST-COPC-CAM que fue admitida el 15 de marzo de 2019, otorgándose medida cautelar solicitada, para lo cual AFP CONFÍA, S. A. tuvo que rendir una contra cautela por un importe de US$2,135,654.46, a través de una fianza suscrita con el Banco Atlántida El Salvador, S. A., a partir de la que se ordenó abstenerse de publicar información relativa a dicho proceso.

Nota 27. Cuentas de Control

Las cuentas de control al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se presentan a continuación:

	2019	2018
Documentos en custodia	$ 13,927,451	$ 15,491,584
Bienes no depreciables	117,447	107,333
Otras cuentas de control diversas	70,585	13,807
Total	$ 14,115,483	$ 15,612,724

Nota 28. Beneficios a Empleados

Al 31 de diciembre de 2019, los estados financieros de AFP CONFÍA, S. A., presentan una provisión por Retiro Voluntario de US$2,850,861 (US$2,188,976 a diciembre 2018) en cumplimiento a la entrada en vigencia de la Ley Reguladora de Prestación Económica por Renuncia Voluntaria. La provisión fue registrada de acuerdo a lo requerido por las Normas Internacionales de Contabilidad descritas en la nota (2) de este informe, su cálculo está sustentado en el estudio actuarial elaborado por la firma Towers Watson.

La metodología utilizada para el cálculo de la provisión fue el método de la unidad de crédito proyectada "Unit Credit Cost" que se utiliza para determinar el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y el costo relativo al ejercicio corriente. Bajo este método, el beneficio acumulado se calcula con base en el servicio a partir de la fecha de la valoración. En circunstancias normales, el beneficio acumulado se basa en la fórmula de devengo del Plan; sin embargo, si el servicio en los últimos años lleva a un nivel más alto de prestaciones que en años anteriores, el beneficio acumulado se calcula mediante la atribución de beneficios sobre una base lineal durante el período en cuestión.

Los importes reconocidos en el Balance General y Estado de Resultados, por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

Aplicación al balance general:	2019	2018
Saldo inicial	$ 2,188,976	$ 2,284,353
Costo por servicio más intereses	361,413	344,800
Uso de provisión por pago de prestación	(342,982)	(244,660)
Ajuste a la provisión por estudio actuarial (nota 21)	643,454	(195,517)
	2,850,861	2,188,976
Aplicación al estado de resultados:		
Gasto por constitución de provisión de retiro voluntario	361,413	344,800
Pérdida (ganancia) actuarial	643,454	(195,517)
	$ 1,004,867	$ 149,283

En 2019, se ha producido una pérdida (ganancia en 2018) actuarial principalmente debido a la disminución en la tasa de descuento del 6.50% al 31 diciembre de 2019 comparada con el 9% al 31 de diciembre de 2018. En 2018 hubo una ganancia por aumento del 9% al 31 de diciembre 2018 con relación al 7% de diciembre de 2017.

Para los años 2019 y 2018, el cálculo del valor presente, que se aproxima al valor razonable, de la obligación consideró el comportamiento de algunos factores, tales como:

	2019	2018
Tasa de descuento nominal	6.50%	9.00%
Tasa de inflación	2.00%	2.00%
Tasa de crecimiento del salario nominal	3.00%	3.00%

El aumento en el año 2019 y disminución en 2018 de la provisión por retiro voluntario fue reconocido en resultados, dando cumplimiento a las normas contables sobre las cuales se prepararon los estados financieros.

Nota 29. Hechos Relevantes

Hechos Relevantes del 2019

1. En Sesión JGOA 01/2019 celebrada el 14 de febrero de 2019 en Junta General Ordinaria de Accionistas, se acordaron los siguientes puntos:

   (a) Aplicación de los resultados del ejercicio del año 2018
   La Administración de AFP Confía, S. A. informó que en razón a instrucciones notificadas por la Superintendencia del Sistema Financiero y en virtud de acuerdo de su Consejo Directivo con referencia CD-04/2019 de fecha 24 de enero de 2019, y como medida preventiva al proceso de traslado de AFP CONFIA, S. A., al Conglomerado Financiero Atlántida, se instruyó suspender la distribución de dividendos.

   Al respecto, se informó que dichas instrucciones no fueron compartidas por lo que AFP Confía, S. A. presentó escrito solicitando se declarara la nulidad absoluta del acuerdo mencionado, el cual a la fecha de celebración de la Junta de Accionistas se encontraba pendiente de ser resuelto.

   El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero, en sesión No. CD-08/2019 de fecha 21 de febrero de 2019, quien conoció y analizó el informe correspondiente, sin embargo lo declaró sin lugar y reiteró la instrucción girada de la incorporación de la AFP al Conglomerado Financiero Atlántida. Así mismo, instruyó comunicar de dicho acuerdo al Auditor Externo y a los accionistas de la mencionada sociedad, acciones que a la fecha ya fueron cumplidas por AFP CONFIA, S. A.

   (b) Nombramiento del Auditor Externo y de Auditor Fiscal y fijación de sus emolumentos.
   Se acordó elegir como Auditor Externo y Auditor Fiscal a la firma Auditores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V. para el ejercicio 2019 y se delegó a la Presidente para suscribir todos los documentos necesarios para hacer efectivo el presente acuerdo. Asimismo, se acordó nombrar como Auditor Externo y Auditor Fiscal Suplente a la firma Grand Thornton Pérez Mejía, Navas, S. A. de C. V.

2. Cambios accionarios

a) Con fecha 8 de marzo de 2019, se encuentra en el Libro de Registro de Accionistas de AFP CONFÍA, S. A. el traspaso de 1,649 acciones, según detalle:

Accionista que transfiere	Accionista Adquiriente	Número de Acciones	Valor
Acciones Integradas, S. A. de C. V.	Elías Jorge Bahaia Samour	333	$ 3,996
	Mónica Beatriz Bahaia de Saca	329	3,948
	Eileen Therese Bahaia de Zarzar	329	3,948
	Camila Beatriz Bahaia de Rodríguez	329	3,948
	Elías Jorge Gerardo Bahaia Simán	329	3,948
	Total de acciones transferidas	1,649	$ 19,788

b) Con fecha 8 de abril de 2019, se encuentra en el Libro de Registro de Accionistas de AFP CONFÍA, S. A. el traspaso de 1,301 acciones, según detalle:

Accionista que transfiere	Accionista Adquiriente	Número de acciones	Valor
Elías Jorge Bahaia Samour	Camila Beatriz Bahaia de Rodríguez	1,301	$ 15,612
	Total de acciones transferidas	1,301	$ 15,612

c) Con fecha 7 de mayo de 2019, se encuentra en el Libro de Registro de Accionistas de AFP CONFÍA, S. A. el traspaso de 437,501 acciones, según detalle:

Accionista que transfiere	Accionista Adquiriente	Número de acciones	Valor
Corporación de Inversiones Atlántida, S. A.	Inversiones Financieras Atlántida, S. A.	437,501	$ 5,250,012
	Total de acciones transferidas	437,501	$ 5,250,012

El anterior cambio accionario superior al 1% del Capital Social de AFP CONFIA, S. A. se encuentra respaldado a través de Acuerdo CD-15/2019 emitido por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero de fecha 11 de abril de 2019 en el que autorizó a Inversiones Financieras Atlántida, S. A. la adquisición de 437,501 acciones de AFP CONFIA, S. A., equivalentes al 50.00011429% de su capital social, comunicado a través de nota SAPEN-ISP-7767 de fecha 12 de abril de 2019.

3. Con fecha 13 de mayo de 2019 a través de Carta No.DS-ISP-9229, el Superintendente del Sistema Financiero en Funciones actuando por delegación del Superintendente del Sistema Financiero, hace referencia a escrito de fecha 7 de mayo de 2019, donde la Sociedad Inversiones Financieras Atlántida, S. A. solicita autorización para la modificación del Conglomerado Financiero Atlántida, por incorporación de Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A. al mismo, y a la vez dejar sin efecto la medida preventiva que les limita el reparto de dividendos en la Administradora acordada por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión No. CD-04/2019 de fecha 24 de enero de 2019; asimismo también se hace mención sobre notificación de fecha 7 de mayo del registro en el Libro de Accionistas de su representada, del traspaso de 437,501 acciones propiedad de Corporación de Inversiones Atlántida, S. A. a favor de Inversiones Financieras Atlántida, S. A., solicitando la reversión de la medida cautelar relativa a la suspensión de distribución de dividendos, ya que se ha dado cumplimiento a lo estipulado en el acuerdo del Consejo Directivo antes relacionado.

   El Consejo Directivo después de conocer y analizar el informe de la Intendencia de Bancos y Conglomerados, relacionado con la solicitud de autorización presentada por la Sociedad Inversiones Financieras Atlántida, S. A., para la modificación del Conglomerado Financiero Atlántida, por incorporación de la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A. y levantamiento de la medida preventiva de suspensión de distribución de dividendos acordada en sesión No. CD-04/2019 de fecha 24 de enero de 2019, con base a lo establecido en el literal d) del artículo 15 de la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero, y artículos 113, 121 y 136 de la Ley de Bancos, ACUERDA:

   I. Autorizar la modificación de la estructura del Conglomerado Financiero Atlántida, por la incorporación de la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A., por lo que el conglomerado financiero quedará conformado por la sociedad controladora de finalidad exclusiva Inversiones Financieras Atlántida, S. A., siendo sus subsidiarias: Banco Atlántida El Salvador, S. A.; Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión; Atlántida Securities, S. A. de C. V., Casa de Corredores de Bolsa; Atlántida Vida, S. A., Seguros de Personas; y Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A.; y

II. Dejar sin efecto a partir de la fecha de comunicación de este acuerdo, la medida preventiva de suspensión de distribución de dividendos, acordada en sesión CD-04/2019 de fecha 24 de enero de 2019, en las sociedades miembros del Conglomerado Financiero Atlántida. Lo anterior debido a que se ha dado cumplimiento a lo instruido por el Consejo Directivo en los acuerdos tomados en sesiones No. CD-43/2017 de fecha 26 de octubre de 2017 y No. 27/2018 de fecha 19 de julio de 2018, de incorporar a la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S. A. al Conglomerado Financiero Atlántida.

4. Aplicación de los resultados del ejercicio del año 2018

La Administración de AFP Confía, S. A. informó que mediante acuerdo del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD-18/2019 de fecha 9 de mayo de 2019, se dejó sin efecto la medida relativa a la suspensión de distribución de dividendos, motivo por el cual en la Junta General de Accionistas celebrada en el mes de febrero del presente año no fue acordada dicha distribución. Haciendo referencia al Balance General y Estado de Resultados de AFP CONFIA, S. A. aprobados por los accionistas en el pasado mes de febrero, en los que se evidencian las utilidades netas al cierre del ejercicio dos mil dieciocho, se procedió a informar que las utilidades disponibles para los accionistas correspondientes al ejercicio 2018 ascienden a US$11,675,999, equivalentes a US$13.34 por acción. La administración propuso decretar la distribución del cien por ciento de las utilidades disponibles en concepto de dividendos, cuyos pagos se realizarán al cierre del mes junio del corriente año. Por unanimidad de las acciones presentes y representadas se aprobó la distribución propuesta.

Hechos Relevantes de 2018

1. En Sesión JGOA 01/2018 celebrada el 16 de febrero de 2018 en Junta General Ordinaria de Accionistas, se acordaron los siguientes puntos:

   (a) Aplicación de los resultados del ejercicio del año 2017
   La Administración informó que las utilidades disponibles para los accionistas correspondientes al ejercicio del año dos mil diecisiete ascienden a US$14,684,968, equivalentes a US$16.78 por acción. La Administración propuso decretar la distribución del cien por ciento de las utilidades disponibles en concepto de dividendos, cuyos pagos se realizarán conforme el plan aprobado por la Junta Directiva. Por unanimidad de las acciones presentes y representadas se aprobó la distribución propuesta.

(b) Nombramiento del Auditor Externo y de Auditor Fiscal y fijación de sus emolumentos.

Se acordó elegir Auditor Externo y Auditor Fiscal a la Firma KPMG, S. A. para el ejercicio 2018 y se delegó a la Presidente la negociación de las propuestas de honorarios, a quien se le autoriza para que pueda suscribir todos los documentos necesarios para hacer efectivo el presente acuerdo. Asimismo, acuerda nombrar Auditor Externo Suplente a la Firma Grant Thornton Pérez Mejía, Navas, S. A. de C. V.

2. Cambios accionarios

(a) Con fecha 8 de mayo de 2018, se encuentra en el Libro de Registro de Accionistas de AFP CONFÍA, S. A. el traspaso de 36,459 acciones, según detalle:

Accionista que transfiere	Accionista Adquiriente	Número de Acciones	Valor
Dose, S. A. de C. V.	Jorge Leopoldo Weill Schwartz	4,379	$ 52,548
	Regina Guadalupe Bahaia Samour	830	9,960
		5,209	62,508
Bryngold Company Corp.	Regina Guadalupe Bahaia Samour	250	3,000
	Camila Beatriz Bahaia de Rodríguez	6,000	72,000
	Elías Jorge Bahaia Samour	4,000	48,000
	Eileen Therese Bahaia de Zarzar	4,000	48,000
	Mónica Beatriz Bahaia de Saca	4,000	48,000
	Elías Jorge Gerardo Bahaia Simán	6,000	72,000
	Distribuidora de Lubricantes y Combustibles, S. A. de C. V.	1,000	12,000
	Sandra Eugenia Bahaia de Saca	3,000	36,000
	José Alberto Samayoa Rivas	1,000	12,000
	Jorge Francisco Saca Bahaia	2,000	24,000
		31,250	375,000
	Total de Acciones Transferidas	36,459	$ 437,508

(b) Con fecha 9 de agosto de 2018, concluyó el proceso en el Libro de Registro de Accionistas de AFP CONFÍA, S. A. del traspaso de 16,146 acciones por un valor de US$193,752, según detalle:

Accionista que transfiere	Accionista Adquiriente	Número de Acciones	Valor
Kaponi Accets Corp.	Inmobiliaria Loma Linda, S. A. de C. V.	7,813	$ 93,756
Kendo Investment Corp.	Inmobiliaria Loma Linda, S. A. de C. V.	7,394	88,728
	Jorge Leopoldo Weill Schwartz	939	11,268
		8,333	99,996
	Total de Acciones Transferidas	16,146	$ 193,752

3. Con fecha 9 de enero de 2019, se recibió nota N° SAPEN-ISP-536, de la Superintendencia del Sistema Financiero en la que hace referencia al Informe de Auditoría N° ISP-50/2018 "Revisión del Riesgo Operativo, Control Interno y Cumplimiento en el Proceso de Otorgamiento de Beneficios, que administra AFP CONFÍA, S. A.", con relación a la falta de aplicación de ajustes de las pensiones de invalidez y sobrevivencia a los valores de pensión mínima, de conformidad con lo dispuesto en el último inciso del Art. 120 de la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones (Ley del SAP) y que fue notificado por la Superintendencia en nota N° SAPEN ISP-25446 de fecha 18 de diciembre de 2018.

   Respecto a lo anterior y con base a lo dispuesto en el Art. 3, literal a) de la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero, la Superintendencia ha instruido a la Administradora reintegrar a las cuentas individuales de Ahorro para Pensiones de los afiliados que correspondan, los valores retirados indebidamente de éstas, para ajustar las pensiones de referencia, al valor de la pensión mínima, debiendo restituir a la Cuenta de Garantía Solidaria los cargos improcedentes efectuados cuando sea pertinente.

   Asimismo, instruye ajustar la pensión al monto de la mínima de todos los pensionados por invalidez y sobrevivencia a quienes les sea aplicable y no les efectuaron dicho ajuste en su oportunidad, conforme lo establecido en la disposición legal antes citada.

Con base a lo antes mencionado, AFP CONFÍA, S. A. solicitó un plazo de 15 días hábiles, para hacer del conocimiento de la Junta Directiva de lo requerido, reiterando su postura en el sentido que la AFP no ha realizado ningún retiro indebido o improcedente a las cuentas individuales de los afiliados y a la Cuenta de Garantía Solidaria, ya que su actuar ha sido en todo momento apegado a la normativa legal vigente. Sin embargo, la Superintendencia del Sistema Financiero comunicó a la AFP que no es posible conceder el plazo solicitado mediante nota SAPEN-ISP-1046 de fecha 15 de enero del mismo año.

La estimación al 31 de diciembre de 2018 de los reintegros de los valores cargados a las Cuentas Individuales o a la Cuenta de Garantía Solidaria y ajustes a Capitales Complementarios, derivados del supuesto incumplimiento en la aplicación del inciso final del Art. 120 de la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones, asciende a US$2,135,654. Sin embargo, en base al análisis integral de la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones, AFP CONFÍA, S. A. considera que dichos reintegros y ajustes de capitales complementarios no son aplicables y por tanto se seguirán los recursos administrativos y legales correspondientes para confirmar la razonabilidad de lo actuado por esta Administradora, en lo que respecta a la forma de financiar el ajuste de las pensiones de invalidez y sobrevivencia cuando éstas resultan inferiores a los valores de la pensión mínima.

Basado en el análisis de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC)37, AFP CONFÍA, S. A. con posterioridad a la recepción de nota SAPEN-ISP-536, contabilizó con fecha de referencia 31 de diciembre de 2018, en el rubro de "CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS" cuenta 614 "COMPROMISOS POR ADMINISTRACIÓN DE FONDOS", la cantidad de US$2,135,654 que corresponde a una estimación de las posibles obligaciones que pudieran resultar en caso de confirmarse el criterio establecido por la Superintendencia del Sistema Financiero y relacionado en el numeral anterior.

Nota 30. Hechos Posteriores al Cierre

Año 2019

1. Cambios accionarios

Con fecha 9 de enero de 2020, se encuentra en el Libro de Registro de Accionistas de AFP CONFÍA, S. A. el traspaso de 521 acciones, según detalle:

Accionista que transfiere	Accionista Adquiriente	Número de acciones	Valor
Carmen Elena Marroquín de Alfaro	Zygmunt Brett Sánchez	521	$ 6,252
	Total de acciones transferidas	521	$ 6,252