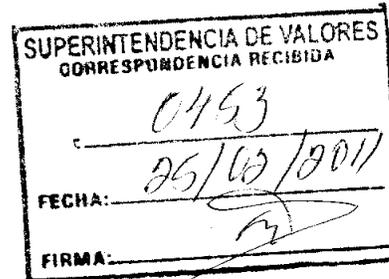


San Salvador, 25 de Febrero de 2011

Ingeniero
RENE MAURICIO GUARDADO
SUPERINTENDENTE
SUPERINTENDENCIA DE VALORES
Presente



Estimado Ingeniero Guardado:

Atentamente y para los efectos de Registro Publico Bursátil, se remite copia certificada del Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas JGOA-01/2011, celebrada el 21 de febrero del presente año, así como copia de los Estados Financieros auditados. Así mismo, se acordó elegir como Auditores Externos y Fiscales de AFP CONFIA, S.A. para el periodo del primero de enero al treinta y uno de diciembre de 2011, a la firma KPMG, S.A.

Le reitero las muestras de mi especial consideración y estima.

Atentamente,

[Signature]
María de Lourdes Arévalo
Presidente



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CONFÍA, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Citibank, S.A.)
(Compañía Salvadoreña)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2010 y 2009

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CONFÍA, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Citibank, S.A.)
(Compañía Salvadoreña)
(San Salvador, República de El Salvador)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG, S.A.
Calle Loma Linda N° 266
Colonia San Benito
San Salvador, El Salvador

Teléfono: (503) 2213-8400
Fax: (503) 2245-3070
e-mail: SV-FMkpmg@kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y a los Accionistas de
Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S.A.:

Introducción

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S.A., los cuales comprenden los balances generales adjuntos al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y la presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las normas contables descritas en la nota (2) a los estados financieros, que incluyen las Normas para Administradoras de Fondos de Pensiones emitidas por la Superintendencia de Pensiones de El Salvador, y del control interno que la Administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionarnos la base de nuestra opinión de auditoría.

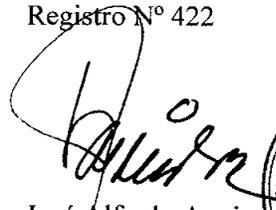
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas contables descritas en la nota (2) a los estados financieros, que incluyen las Normas Contables para Administradoras de Fondos de Pensiones emitidas por la Superintendencia de Pensiones de El Salvador.

Asunto de Énfasis

La Administradora es miembro de un grupo de compañías afiliadas y relacionadas, con las cuales se tienen operaciones comerciales, como se indica en la nota (24) a los estados financieros.

KPMG, S.A.
Registro N° 422


José Alfredo Aguirre
Socio
Registro N° 125



10 de febrero de 2011
San Salvador, El Salvador

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CONFIA, S.A.
 (Subsidiaria de Inversiones Financieras Citibank, S.A.)
 (Compañía Salvadoreña)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

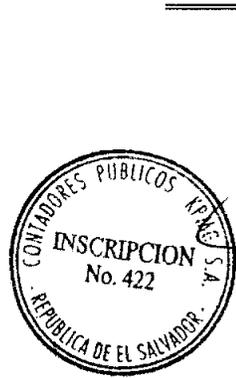
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo		
Activos corrientes:		
Disponible (Nota 3)	22,306,049	14,911,592
Inversiones financieras (Nota 4)	367,884	6,513,502
Cuentas y documentos por cobrar (Nota 5)	1,770,130	1,164,952
Gastos pagados por anticipado (Nota 6)	18,297	16,401
Total activos corrientes	<u>24,462,360</u>	<u>22,606,447</u>
Activos no corrientes:		
Inversiones en cuotas del fondo (Nota 8)	17,211	18,172
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada (Nota 9)	8,080,818	8,729,421
Otros activos (Nota 10)	62,041	60,333
Total activos no corrientes	<u>8,160,070</u>	<u>8,807,926</u>
Total activos	<u>32,622,430</u>	<u>31,414,373</u>
Pasivo y Patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por pagar a corto plazo (Nota 11)	1,738,800	1,197,995
Obligaciones por impuestos y contribuciones (Nota 12)	4,512,061	4,301,766
Total pasivo corriente	<u>6,250,861</u>	<u>5,499,761</u>
Pasivos no corrientes:		
Provisiones (Nota 14)	279,542	735,794
Otros pasivos	3,852	25,298
Total pasivos no corrientes	<u>283,394</u>	<u>761,092</u>
Total de pasivos	<u>6,534,255</u>	<u>6,260,853</u>
Patrimonio (Nota 17):		
Capital social pagado	10,500,000	10,000,000
Reserva legal	2,100,000	2,000,000
Revaluación	2,882	2,155
Resultados del periodo	13,485,293	13,151,365
Total patrimonio	<u>26,088,175</u>	<u>25,153,520</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>32,622,430</u>	<u>31,414,373</u>
Compromisos y Contingencias (Nota 26)	<u>815,436</u>	<u>640,340</u>
Cuentas de control (Nota 27)	<u>13,788,715</u>	<u>21,616,471</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Manuela González
 Lourdes Arévalo Rodríguez
 Representante Legal



Julio Francisco Díaz Cantón
 Julio Francisco Díaz Cantón
 Contador General



Ricardo Pineda
 Ricardo Pineda
 Director Financiero



Jose Alfredo Aguirre
 KPMG, S.A.
 Auditores Externos
 Inscripción N° 42



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CONFIA, S.A.
 (Subsidiaria de Inversiones Financieras Citibank, S.A.)
 (Compañía Salvadoreña)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Resultados

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS POR ADMINISTRACION DE FONDOS DE PENSIONES		
Ingresos por comisiones	55,443,558	53,007,046
GASTOS POR ADMINISTRACION DE FONDOS DE PENSIONES		
Primas de seguros	23,374,297	22,337,209
Sueldos, comisiones y prestaciones a agentes de servicios previsionales (Nota 18)	1,871,434	1,826,696
Otros costos directos por administración de fondos (Nota 19)	1,440,523	1,545,027
	26,686,254	25,708,932
UTILIDAD BRUTA	<u>28,757,304</u>	<u>27,298,114</u>
OPERACIÓN		
Gastos de personal y administrativos (Nota 20)	10,623,112	10,035,721
Depreciación, amortización y desvaloración del activo	792,985	723,519
	<u>11,416,097</u>	<u>10,759,240</u>
FINANCIEROS		
Gastos financieros	15,455	21,445
Ingresos financieros	(549,638)	(948,372)
	<u>(534,183)</u>	<u>(926,927)</u>
OTROS		
Otros gastos (Nota 21)	305,831	272,823
Otros ingresos (Nota 21)	(9,286)	(11,447)
Gastos de ejercicios anteriores (Nota 23)	4,414	82
Ingresos de ejercicios anteriores (Nota 23)	(517,467)	(310,686)
	<u>(216,508)</u>	<u>(49,228)</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN	18,091,898	17,515,029
Impuesto sobre la renta (Nota 13)	(4,501,534)	(4,360,521)
UTILIDAD DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	13,590,364	13,154,508
PARTIDAS EXTRAORDINARIAS (NETAS DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA)		
Gastos extraordinarios (Nota 23)	(5,071)	(3,143)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>13,585,293</u>	<u>13,151,365</u>
UTILIDAD POR ACCIÓN (NOTA 22)	<u>15.58</u>	<u>15.03</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

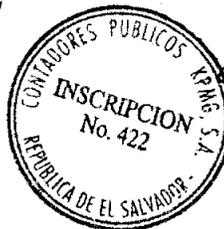
María Inés Arevalo
 Lourdes Arevalo Rodríguez
 Representante Legal



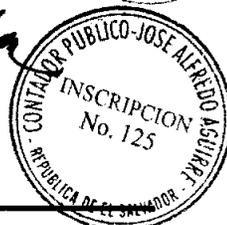
Julio Francisco Díaz Cantón
 Julio Francisco Díaz Cantón
 Contador General



Ricardo Pineda
 Ricardo Pineda
 Director Financiero



KPMG
 KPMG, S.A
 Auditores Externos
 Incripción N° 422



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CONFIA, S.A.
 (Subsidiaria de Inversiones Financieras Citibank, S.A.)
 (Compañía Salvadoreña)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2010 y 2009

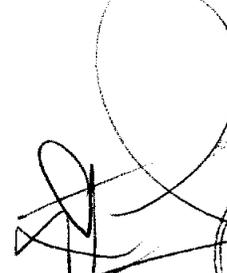
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

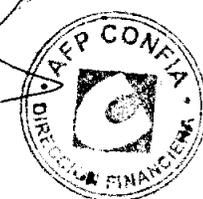
	<u>Capital social pagado</u>	<u>Reservas</u>	<u>Revaluación</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultados del período</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2008	10,000,000	2,000,000	(11,400)	11,415,498	0	23,404,098
Dividendos declarados y pagados	0	0	0	(11,415,498)	0	(11,415,498)
Revaluación	0	0	13,555	0	0	13,555
Resultados del período	0	0	0	0	13,151,365	13,151,365
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>10,000,000</u>	<u>2,000,000</u>	<u>2,155</u>	<u>0</u>	<u>13,151,365</u>	<u>25,153,520</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	10,000,000	2,000,000	2,155	13,151,365	0	25,153,520
Capitalización	500,000	0	0	(500,000)	0	0
Dividendos declarados y pagados	0	0	0	(12,651,365)	0	(12,651,365)
Constitución de reservas	0	100,000	0	0	(100,000)	0
Revaluación	0	0	727	0	0	727
Resultados del período	0	0	0	0	13,585,293	13,585,293
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>10,500,000</u>	<u>2,100,000</u>	<u>2,882</u>	<u>0</u>	<u>13,485,293</u>	<u>26,088,175</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.


 Lourdes Arévalo Rodríguez
 Representante Legal




 Ricardo Pineda
 Director Financiero




 Julio Francisco Díaz Cantón
 Contador General




 KPMG, S.A.
 Auditores Externos
 Inscripción N° 422




ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CONFIA, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Citibank, S.A.)
(Compañía Salvadoreña)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados de Flujos de Efectivo

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Cobro de comisiones por administración de fondos (Nota 15)	54,857,088	52,456,909
Pago de prima de seguro de invalidez y sobrevivencia (Nota 16)	(23,115,975)	(22,064,837)
Pagos de comisiones y sueldos a los agentes previsionales	(1,880,869)	(1,846,472)
Pagos por las inversiones del Fondo de Pensiones	(45,451)	(232,873)
Pagos por remuneraciones y prestaciones del personal	(5,725,893)	(6,333,460)
Pagos a proveedores	(6,195,219)	(5,104,656)
Intereses recibidos	456,150	576,953
Impuestos pagados	(4,422,903)	(3,820,165)
Productos netos de operaciones extraordinarias o inusuales	(1,173)	8,744
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>13,925,755</u>	<u>13,640,143</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Compra de valores	(5,636,018)	(16,372,097)
Redención de valores	11,782,604	17,526,467
Intereses recibidos de valores	119,088	356,275
Compra de cuotas voluntarias del Fondo de Pensiones	(30,000)	(30,000)
Uso de cuotas	31,934	38,379
Compra de propiedad, planta y equipo	(147,541)	(644,768)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipo	0	120
Efectivo neto provisto en actividades de inversión	<u>6,120,067</u>	<u>874,376</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	(12,651,365)	(11,415,498)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(12,651,365)</u>	<u>(11,415,498)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	<u>7,394,457</u>	<u>3,099,021</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del período	<u>14,911,592</u>	<u>11,812,571</u>
Efectivo y equivalentes al final del período	<u>22,306,049</u>	<u>14,911,592</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Manuel Arévalo
Courdes Arévalo Rodríguez



Julio Francisco Díaz Cantón
Contador General



Ricardo Bineda
Ricardo Bineda



[Signature]
KPMG, S.A.
Auditores Externos
Inscripción N° 422



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CONFÍA, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Citibank, S.A.)
(Compañía Salvadoreña)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

(1) Operaciones

La Administradora de Fondos de Pensiones CONFIA, S.A. (AFP CONFIA, 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 Superintendencia de Pensiones de El Salvador de fecha 14 de abril de 1998. AFP Confía, S.A. tiene como objetivo principal administrar un Fondo 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.

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 2010 asciende a 310 empleados (307 durante el 2009), siendo Inversiones Financieras Citibank, S.A. la empresa controladora directa de AFP Confía, S.A.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 fueron conocidos y autorizados para su publicación por la Junta Directiva del 17 de enero de 2011.

(2) Políticas Contables

(a) Políticas generales de contabilidad

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Contables emitidas por la Superintendencia de Pensiones de El Salvador. Conforme lo indicado por la Superintendencia de Pensiones de El Salvador, 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 2010 son las mismas que se utilizaron en los estados financieros del período finalizado el 31 de diciembre de 2009.

(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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CONFÍA, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Citibank, S.A.)
(Compañía Salvadoreña)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(c) Inversiones financieras

Las compras y ventas de inversiones se registran a la fecha de liquidación de las operaciones en Bolsa. Los costos de transacción se incluyen en el costo de adquisición 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, excepto las comisiones por fondos colocados en administración de cartera, que se llevan a resultados.

Los instrumentos que componen la cartera de inversiones negociables se valoran a fin de mes a valor razonable. Las ganancias y pérdidas derivadas por cambios en el valor razonable son incluidas en la ganancia o pérdida del período.

(d) Provisión para desvalorización de inversiones

Las inversiones de la AFP clasificadas como "Disponibles para la Venta" son sujeto de valoración, la cual se realiza tomando de base los vectores precios generados por la Superintendencia de Pensiones de El Salvador, 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 desvalorización de inversiones en las cuentas del Patrimonio de la AFP, la cual se aplica a resultados hasta el momento de la venta o del vencimiento del título.

Las inversiones de la AFP clasificadas como "Mantenido al Vencimiento" no son sujeto de valoración y el devengue de sus intereses se aplica mensualmente en el Estado de Resultados de la Administradora.

(e) Aporte especial de garantía

El aporte especial de garantía constituye una inversión de carácter obligatorio en cuotas del Fondo 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 patrimonio del Fondo de Pensiones y del activo real del Fondo 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 la cuota del Fondo 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.

(f) Inversiones permanentes en cuotas del fondo

La Institución Administradora puede realizar voluntariamente inversiones en Cuotas del Fondo Administrado. 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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CONFÍA, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Citibank, S.A.)
(Compañía Salvadoreña)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(g) Propiedad, planta 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.

La Compañía anualmente realiza las comprobaciones necesarias para detectar las eventuales pérdidas por deterioro del valor de los elementos componentes de las propiedades, planta y equipo. En caso de darse pérdida por deterioro, ésta se reconocerá siempre que el valor en libros del activo en cuestión sea mayor que su importe recuperable.

(h) Indemnizaciones

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados de la Compañía según el tiempo de servicio de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente, pueden llegar a ser pagadas en caso de despido siendo su registro directamente a gastos. Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2010 la Compañía registró en la cuenta de gastos y pagó por este concepto la cantidad de US\$62,928 (US\$250,900 en 2009). Al 31 de diciembre de 2010, la contingencia máxima por indemnizaciones se estima en US\$2,561,796 (US\$2,060,463 en 2009).

(i) 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 los seguros de los afiliados, los cuales se registran con base a las acreditaciones del Fondo, de acuerdo con las regulaciones de la Superintendencia de Pensiones de El Salvador.

(j) 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. La base de la utilidad financiera difiere de la utilidad tributaria por diferencias operativas que no se registran en la contabilidad. Al 31 de diciembre de 2010 se ha reconocido un pasivo por impuesto sobre la renta diferido por US\$961 (US\$718 en 2009), por diferencias temporarias en la valuación de las inversiones.

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

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración de la Compañía 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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CONFÍA, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Citibank, S.A.)
(Compañía Salvadoreña)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(3) Disponible

El efectivo disponible por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009 se detalla a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	1,800	2,120
Cuentas corrientes locales sin intereses	50,137	481
Cuentas corrientes locales con intereses	5,013,887	0
Cuentas de ahorro locales	4,240,225	58,991
Depósitos a plazo locales	13,000,000	14,850,000
Total	<u>22,306,049</u>	<u>14,911,592</u>

Los saldos en cuentas corrientes con intereses, de ahorro y depósitos a plazo fijo devengaron tasas de interés promedio ponderadas anual de 1.94%, 1.53% y 2.75%, respectivamente (1.26% y 5.02% en 2009).

(4) Inversiones Financieras

Las inversiones financieras por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009 se detallan a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inversiones negociables:		
Fondos colocados en administración de cartera	0	254,347
Inversiones disponibles para la venta:		
Valores emitidos por el Gobierno Central – DGT		
Notas de Crédito del Tesoro Público –NCTP	364,042	143,643
Valores emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador- Cenedi	0	2,999,000
Valores emitidos o Garantizados por Bancos:		
Certificados de Inversión – Banco Agrícola, S.A.	0	2,602,378
Certificados de Inversión - HSBC	0	511,261
Sub total	<u>364,042</u>	<u>6,510,629</u>
Más (+)		
Provisión para valuación de inversiones	3,842	2,873
Total	<u>367,884</u>	<u>6,513,502</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CONFÍA, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Citibank, S.A.)
(Compañía Salvadoreña)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

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

<u>DISPONIBLES PARA LA VENTA</u>	NCTP
Plazo promedio ponderado	156 días
Vencimiento	17 de mayo de 2011
Tasa de interés ponderada	1.18%
Divisa	Dólares de los Estados Unidos de América

El movimiento del período es el siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>NCTP</u>
Saldo al inicio del período	143,643
Adquisiciones	1,320,202
Retiros	<u>(1,099,803)</u>
Saldo al final del período	<u>364,042</u>

(5) Cuentas y Documentos por Cobrar

Las cuentas y documentos por cobrar por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009 se detallan a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Comisiones por cobrar por administración de fondos	1,678,210	1,091,739
Cuentas por cobrar a sociedades de seguros	0	254
Otras cuentas y documentos por cobrar	81,674	37,112
Rendimientos por cobrar	<u>10,246</u>	<u>35,847</u>
Total	<u>1,770,130</u>	<u>1,164,952</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el pago a cuenta ha sido liquidado con el respectivo impuesto sobre la renta (ver nota 13).

Las comisiones por cobrar por administración de fondos por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 están conformadas de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Comisiones por cobrar sobre CIAP	1,668,281	1,063,776
Comisiones por cobrar sobre rentas programadas	0	554
Comisiones por cobrar sobre CIAP especiales	9,929	11,266
Comisiones por cobrar sobre rezagos	<u>0</u>	<u>16,143</u>
Total	<u>1,678,210</u>	<u>1,091,739</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CONFÍA, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Citibank, S.A.)
(Compañía Salvadoreña)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(6) Gastos Pagados por Anticipado

Los gastos pagados por anticipado por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009 se detallan a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Primas por fianzas	4,708	4,708
Otros gastos pagados por anticipado	13,589	11,693
Total	<u>18,297</u>	<u>16,401</u>

(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 del fondo 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 12 de marzo de 2010, AFP Confía, S.A. suscribió fianza administrativa N° 1017214 con Aseguradora Suiza Salvadoreña, Sociedad Anónima hasta por la suma de US\$5,000,000 (2010 y 2009), a favor del Fondo de Pensiones administrado por AFP Confía, S.A., para garantizar por parte de esta última, en concepto de Aporte Especial de Garantía, la rentabilidad mínima del Fondo de Pensiones 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. La fianza estará vigente por el período de un año contado a partir del día 17 de marzo de 2010; siendo la posición al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la que se presenta a continuación:

<u>Aportes con Fianza</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Aporte especial de garantía respaldado	5,000,000	5,000,000
Aporte especial requerido	<u>(3,961,279)</u>	<u>(3,759,508)</u>
Excedente	<u>1,038,721</u>	<u>1,240,492</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CONFÍA, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Citibank, S.A.)
(Compañía Salvadoreña)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(8) Inversiones en Cuotas del Fondo de Pensiones

Las inversiones permanentes corresponden al monto invertido voluntariamente por la Administradora en cuotas del Fondo de Pensiones por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009, y su movimiento se detalla a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>Monto</u>	<u>Cuotas</u>	<u>Monto</u>	<u>Cuotas</u>
Saldo al inicio del período	18,172	680.28	25,364	998.86
Compra de cuotas	30,000	1,106.60	30,000	1,154.65
Retiros de cuotas efectuados	(31,934)	(1,169.86)	(38,379)	(1,473.23)
Rendimientos netos del Fondo	<u>973</u>	<u>0.00</u>	<u>1,187</u>	<u>0.00</u>
Saldo al final del período	<u>17,211</u>	<u>617.02</u>	<u>18,172</u>	<u>680.28</u>

(9) Propiedad, Planta y Equipo

El activo fijo por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009 se detalla a continuación:

<u>Año 2010</u>	<u>Vida útil en libros en años</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor en libros (neto)</u>	<u>Aplicación gastos por depreciación</u>
Terrenos		1,500,893	0	1,500,893	0
Edificios e instalaciones	50	6,494,204	(646,029)	5,848,175	143,820
Mobiliario y equipo	5 y 3	3,434,239	(2,777,293)	656,946	593,713
Equipo de transporte	5	154,130	(116,379)	37,751	28,839
Otros bienes de uso diverso	5	38,024	(23,087)	14,937	3,941
Mejoras en la propiedad arrendada	5	<u>278,855</u>	<u>(256,739)</u>	<u>22,116</u>	<u>22,003</u>
Totales		<u>11,900,345</u>	<u>(3,819,527)</u>	<u>8,080,818</u>	<u>792,316</u>
<u>Año 2009</u>	<u>Vida útil en libros en años</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor en libros (neto)</u>	<u>Aplicación gastos por depreciación</u>
Terrenos		1,500,893	0	1,500,893	0
Edificios e instalaciones	50	6,483,651	(502,209)	5,981,442	140,827
Mobiliario y equipo	5 y 3	3,497,449	(2,364,734)	1,132,715	527,913
Equipo de transporte	5	150,475	(90,134)	60,341	26,997
Otros bienes de uso diverso	5	32,526	(22,616)	9,910	5,135
Mejoras en la propiedad arrendada	5	<u>278,855</u>	<u>(234,735)</u>	<u>44,120</u>	<u>22,003</u>
Totales		<u>11,943,849</u>	<u>(3,214,428)</u>	<u>8,729,421</u>	<u>722,875</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CONFÍA, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Citibank, S.A.)
(Compañía Salvadoreña)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(10) Otros Activos

Los otros activos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009 se detallan a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Depósitos en garantía	<u>62,041</u>	<u>60,333</u>

(11) Cuentas y Documentos por Pagar

Las cuentas y documentos por pagar por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009 se detallan a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Obligaciones por operaciones propias	903,259	608,526
Obligaciones por administración de fondos:		
Sociedades de seguros	726,811	468,488
Empresas recaudadoras	47,368	40,528
Con afiliados	19,359	0
Estudios técnicos para trámites de beneficios	0	3,058
Empresas de entrega de correspondencia	4,682	47,868
Empresas procesadoras de datos	567	9,399
Otras obligaciones por administración de fondos:		
Retenciones a afiliados por embargo judicial	36,160	19,453
Dividendos y remuneraciones:		
Comisiones por pagar agentes previsionales	594	675
Total	<u>1,738,800</u>	<u>1,197,995</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CONFÍA, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Citibank, S.A.)
(Compañía Salvadoreña)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(12) Obligaciones por Impuestos y Contribuciones

Las obligaciones por impuestos y contribuciones por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009 se detallan a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuestos y contribuciones por cuenta propia:		
Impuesto sobre la renta	3,806,264	3,729,526
Anticipo pago a cuenta	42,013	40,120
Seguro social	16,885	16,537
Administradoras de fondos de pensiones	28,112	28,469
Débito fiscal (IVA)	49	169
Pasivo por el impuesto sobre la renta diferido	961	718
Otros impuestos y contribuciones por cuenta propia	0	2,286
Impuestos y contribuciones retenidas	284,971	169,268
Contribuciones por pagar por derechos de fiscalización	332,806	314,673
Total	<u>4,512,061</u>	<u>4,301,766</u>

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2010 la Administradora aplicó a resultados la cantidad de US\$1,282,003 (US\$1,225,862 en 2009), en concepto de gastos por derechos de fiscalización.

(13) Impuesto sobre la Renta

El gasto del impuesto sobre la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009 está compuesto de la siguiente forma:

<u>Concepto</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	4,339,378	4,259,243
Impuesto sobre la renta sobre ganancia de capital	13	0
Impuesto sobre la renta de ejercicios anteriores	162,143	101,278
Total gasto del impuesto sobre la renta	<u>4,501,534</u>	<u>4,360,521</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CONFÍA, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Citibank, S.A.)
(Compañía Salvadoreña)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Concepto</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de impuestos	18,086,827	17,511,886
Impuesto que resulta con la tasa impositiva	4,521,707	4,377,971
Gastos no deducibles	11,626	43,099
Ganancia de capital	(19)	0
Reserva legal	(25,000)	0
Reversión de gastos 2009	(28,116)	0
Otras deducciones no contabilizadas como gasto	0	(25,164)
Ingresos no gravados	(129,367)	(76,792)
Ingresos exentos	(11,440)	(59,871)
Impuesto por pagar	<u>4,339,391</u>	<u>4,259,243</u>
Tasa corriente del impuesto	<u>25.00%</u>	<u>25.00%</u>
Tasa efectiva del impuesto	<u>23.99%</u>	<u>24.32%</u>
Tasa del impuesto sobre ganancia de capital	<u>10.00%</u>	<u>10.00%</u>

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

<u>Concepto</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	4,339,378	4,259,243
Impuesto de renta sobre ganancia de capital	13	0
Menos:		
Pago a cuenta y otras retenciones	(533,127)	(529,717)
Impuesto por pagar	<u>3,806,264</u>	<u>3,729,526</u>

(14) Provisiones

Las provisiones por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009 se detallan a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Provisiones</u>		<u>Aplicación a resultados</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Aguinaldos y bonificaciones	221,946	666,240	996,269	1,446,220
Vacaciones	57,596	69,554	96,949	107,545
Totales	<u>279,542</u>	<u>735,794</u>	<u>1,093,218</u>	<u>1,553,765</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CONFÍA, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Citibank, S.A.)
(Compañía Salvadoreña)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(15) Ingresos por Administración del Fondo de Pensiones

La comisión por administración de cuentas individuales es de 2.70% (2010 y 2009) sobre el ingreso básico cotizable, de la cual el 1.521% corresponde a la administración de cuentas individuales y el 1.179%, para el contrato de seguro de invalidez y sobrevivencia.

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 2010 y 2009, se detallan a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2010</u> <u>Monto</u>	<u>2009</u> <u>Monto</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de comisión</u>
Administración de cuentas individuales	53,182,400	50,815,620	2.7%
Administración de cuentas especiales	468,553	506,845	1.5%
Administración de rentas programadas	<u>1,206,135</u>	<u>1,134,444</u>	1.5%
Total	<u>54,857,088</u>	<u>52,456,909</u>	

(16) Contrato de Seguros

El contrato de seguro colectivo de invalidez y sobrevivencia ha sido contratado mediante licitación pública con Chartis Vida, S.A., Seguros de Personas. La póliza IVS-50.009 que cubre a los trabajadores afiliados al Fondo de Pensiones administrado por AFP Confía, S.A., por el período comprendido del 31 de diciembre de 2009 al 31 de diciembre de 2010. La prima se calcula aplicando la tasa mensual del 1.179%, sobre el monto de los salarios percibidos en la recaudación debidamente acreditada en las cuentas individuales de los afiliados. Las primas de este contrato de seguros son canceladas un día hábil posterior al cobro de comisión por la administración de cuentas individuales que efectúa la AFP. Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Administradora pagó en efectivo por este concepto la cantidad de US\$23,115,975 y US\$22,064,837, respectivamente.

Durante los años de 2010 y 2009 la sociedad de seguros no otorgó devolución por buena experiencia a las primas de seguros pagadas.

(17) Patrimonio

De acuerdo con el Artículo N° 35 de la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones, las AFP deberán 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\$1,714,286. A continuación se presenta la conformación del patrimonio.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CONFÍA, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Citibank, S.A.)
(Compañía Salvadoreña)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Patrimonio neto mínimo:

<u>Concepto</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Capital social	10,500,000	10,000,000
Reserva legal	2,100,000	2,000,000
50% de utilidades netas del período después de impuestos	<u>6,792,647</u>	<u>6,575,682</u>
Patrimonio neto mínimo	19,392,647	18,575,682
3% del patrimonio del fondo de pensiones hasta un máximo de US\$10,000,000	<u>(10,000,000)</u>	<u>(10,000,000)</u>
Excedente del patrimonio neto	<u>9,392,647</u>	<u>8,575,682</u>
Capital social de operación según el Artículo N° 28 de la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones	<u>1,714,286</u>	<u>1,714,286</u>
Excedente del patrimonio mínimo de operación	<u>17,678,361</u>	<u>16,861,396</u>

El capital social de la Administradora está representado por 875,000 acciones comunes y nominativas de US\$12.00 (US\$11.428571 en 2009) cada una, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

(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 2010 y 2009 se detalla a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sueldos y comisiones	1,445,658	1,297,447
Aguinaldos, bonificaciones y vacaciones	118,762	113,497
Indemnizaciones	25,972	159,268
Prestaciones sociales	270,698	239,249
Otras prestaciones	<u>10,344</u>	<u>17,235</u>
Total	<u>1,871,434</u>	<u>1,826,696</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CONFÍA, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Citibank, S.A.)
(Compañía Salvadoreña)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(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 2010 y 2009 se detallan a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2010</u>	<u>2009 (*)</u>
Comisiones a casas corredoras de bolsa	12,373	53,694
Comisiones a bolsa de valores	33,078	179,179
Comisiones y gastos por depósito de custodia de valores	241,696	208,564
Comisiones y gastos por procesos de recaudación	509,912	504,560
Servicios de impresión y correspondencia	211,887	322,310
Capital complementario no aportado por Cía. de Seguros	221,453	91,786
Otros gastos de operación	210,124	184,934
Total	<u>1,440,523</u>	<u>1,545,027</u>

(*) Reclasificados para propósitos de comparación.

(20) Gastos de Personal y Administrativos

Los gastos de personal y administrativos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009 se detallan a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos de personal	5,890,761	6,270,127
Gastos del directorio	25,933	19,788
Gastos generales	3,380,079	2,481,235
Gastos por seguros	201	341
Impuestos y contribuciones	1,326,129	1,261,944
Gastos diversos	9	2,286
Total	<u>10,623,112</u>	<u>10,035,721</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CONFÍA, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Citibank, S.A.)
(Compañía Salvadoreña)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(21) Otros Gastos y Otros Ingresos

Los otros gastos e ingresos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009 se detallan a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Otros gastos:		
Donaciones	54,669	72,504
Contribuciones	250,000	199,000
Otros gastos	<u>1,162</u>	<u>1,319</u>
Total de otros gastos	<u>305,831</u>	<u>272,823</u>
Otros ingresos:		
Rentabilidad cuotas del fondo de pensiones	973	1,187
Otros ingresos	<u>8,313</u>	<u>10,260</u>
Total de otros ingresos	<u>9,286</u>	<u>11,447</u>

(22) Ganancia por Acción

La ganancia por acción por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009 fue de US\$15.53 y US\$15.03, respectivamente, cuyo cálculo se realizó de la siguiente forma:

	<u>2010</u>		<u>2009</u>
Utilidad del período	<u>13,585,293</u>	= US\$15.53	<u>13,151,365</u> = US\$15.03
Total de acciones	875,000		875,000

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CONFÍA, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Citibank, S.A.)
(Compañía Salvadoreña)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(23) Resultados Extraordinarios y de Ejercicios Anteriores

Los resultados extraordinarios y de ejercicios anteriores por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009 se presentan a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos extraordinarios:		
Siniestros	259	0
Robos y fraudes	1,264	1,264
Pérdida en procesos de información	2,799	623
Otros gastos extraordinarios	749	1,256
Total gastos extraordinarios	<u>5,071</u>	<u>3,143</u>
Gastos de ejercicios anteriores:		
Gastos operativos	4,414	82
Total gastos de ejercicios anteriores	<u>4,414</u>	<u>82</u>
Ingresos de ejercicios anteriores:		
Exceso en provisión de gastos	21,955	28,389
Reversión parcial provisiones laborales	495,512	282,297
Total ingresos de ejercicios anteriores	<u>517,467</u>	<u>310,686</u>

(24) Operaciones con Partes Relacionadas

El detalle de esta cuenta es la siguiente:

Activos:

<u>Compañía relacionada</u>	<u>Disponibilidades</u>		<u>Rendimientos por cobrar y otras cuentas por cobrar</u>		<u>Depósito en garantía salud administrada</u>	
	<u>Diciembre</u>		<u>Diciembre</u>		<u>Diciembre</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco Citibank de El Salvador, S.A.	141,171	24,760	0	0	0	0
Citibank N.A. Sucursal El Salvador	25	8	0	0	0	0
Sisa Vida, S.A. Seguros de Personas	0	0	0	0	50,000	50,000
TOTALES	<u>141,196</u>	<u>24,768</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CONFÍA, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Citibank, S.A.)
(Compañía Salvadoreña)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Pasivos:

<u>Compañía relacionada</u>	<u>Contratos de recaudación</u>		<u>Contrato seguro póliza de invalidez v sobrevivencia</u>		<u>Contrato tarjeta corporativa</u>	
	Diciembre		Diciembre		Diciembre	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco Citibank de El Salvador, S.A.	8,193	8,450	0	0	31,009	22,573
Citibank N.A. Sucursal El Salvador	116	87	0	0	0	0
Sisa Vida, S.A. Seguros de Personas	0	0	1,398	2,734	0	0
TOTALES	<u>8,309</u>	<u>8,537</u>	<u>1,398</u>	<u>2,734</u>	<u>31,009</u>	<u>22,573</u>

Gastos y Productos:

<u>Compañía relacionada</u>	<u>Rendimientos disponibilidades y otros</u>		<u>Gastos de comisiones por recaudación y casas corredoras</u>		<u>Gastos por otras comisiones y primas de seguros</u>	
	Diciembre		Diciembre		Diciembre	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco Citibank de El Salvador, S.A.	6,448	7,509	99,769	105,355	10,056	4,069
Citibank N.A. Sucursal El Salvador	0	0	1,072	1,010	0	0
Citi Tarjetas, S.A. de C.V. (Aval Card, S.A. de C.V. en 2009)	0	0	0	0	1,000	100
Sisa Vida, S.A. Seguros de Personas	305	1,335	0	0	162,870	212,356
Seguros e Inversiones, S.A.	0	0	0	0	201	341
Valores Cuscatlán, S.A. de C.V.	0	0	204	12,598	0	0
TOTALES	<u>6,753</u>	<u>8,844</u>	<u>101,045</u>	<u>118,963</u>	<u>174,127</u>	<u>216,866</u>

Otros Contratos:

Los contratos celebrados con partes relacionadas son los siguientes:

<u>Compañía Relacionada</u>	<u>N° de Póliza</u>	<u>Concepto</u>	<u>Monto</u>
Seguros e Inversiones, S.A.	RECI - 136341	Responsabilidad civil por vehículo hasta la suma de	100,000
Sisa Vida, S.A. Seguros de Personas	VICO- 504882	Vida colectiva	6,100,600
Sisa Vida S.A. Seguros de Personas	SADM- 504875	Salud-máximo por/evento	350,000
Banco Citibank de El Salvador, S.A.	Contrato	Recaudación de Cotizaciones Previsionales y Manejo de Cuentas Corrientes	
		De emisión y uso de Tarjeta de Crédito Visa Corporativa	
Citibank, N.A. Sucursal El Salvador	Contrato	Recaudación de Cotizaciones Previsionales y Manejo de Cuentas Corrientes	

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CONFÍA, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Citibank, S.A.)
(Compañía Salvadoreña)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(25) Contingencias sobre Afiliados y Beneficiarios del Fondo

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 2010 y 2009, a los afiliados del Fondo de Pensiones se presentan a continuación:

<u>Pensiones</u>	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>Solicitados</u>	<u>Aprobados</u>	<u>Solicitados</u>	<u>Aprobados</u>
Fallecimiento	7,650	5,374	6,656	4,686
Invalidez	<u>3,500</u>	<u>1,434</u>	<u>3,154</u>	<u>1,279</u>
Totales	<u>11,150</u>	<u>6,808</u>	<u>9,810</u>	<u>5,965</u>

Por los siniestros anteriores al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se han solicitado y recibido de las sociedades de seguros US\$117,203,887 (US\$101,976,842 en 2009) en concepto de capital complementario. De los casos aprobados al 31 de diciembre de 2010 existen 61 (44 en 2009) casos de sobrevivencia, 81 (20 en 2009) de vejez y 7 de invalidez, que ya fueron aprobados y que están pendientes de pago. En 2010 y 2009 no hubo entrega de anticipos.

(26) Compromisos y Contingencias

Compromisos

1. Contratos de arrendamiento:

Contratos de arrendamiento de edificios y locales. Durante el período que terminó el 31 de diciembre de 2010, la Compañía pagó por este concepto US\$209,540 (US\$202,951 en 2009). El gasto mínimo esperado para el año 2011 es de US\$225,889, y para el período entre uno y cinco años es de US\$1,430.307. Los contratos estipulan un incremento en función del índice de inflación.

2. Contratos de servicios varios:

Contratos de servicios varios: Durante el período que terminó el 31 de diciembre de 2010 la Compañía pagó por este concepto US\$523,058 (US\$490,266 en el 2009), el esperado por estos servicios durante el año de 2011 es de US\$588,101, y para el período entre uno y cinco años se ha proyectado que pudiera ser de US\$3,412.911, considerando posibles incrementos en función del índice de inflación.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CONFÍA, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Citibank, S.A.)
(Compañía Salvadoreña)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

3. Otras Contingencias:

Comisiones Agentes Retirados: La Administradora liquida contra resultados, valores que corresponden al pago de comisiones rechazadas por los bancos debido a que los ex – agentes ya no tenían cuentas vigentes y agotadas las gestiones para localizarlos. Para mantener controlada la obligación se registran los valores que se liquidan en cuentas contingentes, las cuales presentan al 31 de diciembre de 2010 un saldo de US\$1,446 (US\$701 en 2009).

Contingencias

- a. Desde el 27 de agosto de 2004 se tiene proceso administrativo por supuesto incumplimiento al Artículo N° 102 de la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones de El Salvador; no obstante los argumentos y pruebas de descargo presentadas por la Administradora, el 11 de enero de 2005, el ente fiscalizador notificó a AFP Confía, S.A. resolución de fecha 30 de septiembre de 2004, donde confirma en todas sus partes la resolución venida en rectificación pronunciada el 18 de agosto de 2004, mediante la cual se impone una multa de US\$1,143, y ordena reintegrar la cantidad de US\$65,179 al Fondo de Pensiones que administra. El 11 de febrero de 2005, AFP Confía, S.A. interpuso demanda en la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Corte Suprema de Justicia contra dicha resolución, la cual fue admitida con fecha 25 de mayo de 2005, suspendiendo provisionalmente los efectos de las mismas. A la fecha el proceso se encuentra en la etapa de alegatos en espera de una resolución final.
- b. Con fecha 4 de enero de 2005 la Superintendencia de Pensiones de El Salvador notificó a la Administradora resolución de fecha 15 de diciembre de 2004, sobre presunta violación a lo establecido en el Artículo N° 102 de la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones. Al respecto, la Administradora con fecha 11 de enero de 2005 presentó escrito a la Superintendencia de Pensiones de El Salvador donde exponen los argumentos para desvirtuar la supuesta violación al artículo citado; sin embargo, la Superintendencia de Pensiones de El Salvador resolvió la imposición de una multa por US\$1,143, y la obligación de restablecer al Fondo de Pensiones por US\$3,210. El 29 de abril de 2005, la Administradora presentó recurso de rectificación presentando las pruebas adicionales el 27 de mayo del mismo año. A la fecha la Superintendencia de Pensiones de El Salvador no ha emitido ninguna resolución.

(27) Cuentas de Control

Las cuentas de control por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009 se presentan a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Documentos en custodia	13,364,042	21,114,643
Bienes no depreciables	75,388	79,457
Otras cuentas de control diversas	349,285	422,371
Total	<u>13,788,715</u>	<u>21,616,471</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CONFÍA, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Citibank, S.A.)
(Compañía Salvadoreña)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(28) Hechos Relevantes

Los hechos relevantes se detallan a continuación:

- a. La Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas en Sesión JGOEA 01/2010 celebrada el 22 de febrero de 2010, acordó los siguientes puntos:

Puntos Ordinarios:

- 1) **Aplicación de los resultados del ejercicio del año 2009**
La Administración informó que las utilidades para el ejercicio 2009 ascienden a US\$13,151,364.73; sin embargo, con motivo del aumento de capital social que se conocerá en los puntos de carácter extraordinario, propone al pleno, distribuir la cantidad de US\$12,651,364.73 equivalentes a US\$14.46 por acción. Los presentes por unanimidad aprueban la propuesta presentada.
- 2) **Nombramiento de Auditor Externo y de Auditor Fiscal y Fijación de sus emolumentos**
Se acuerda elegir como Auditor Externo y Auditor Fiscal a la firma KPMG, S.A. para el ejercicio 2010, y se delega 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.

Puntos Extraordinarios:

- 1) **Conocer y resolver sobre modificación al Pacto Social para incorporar las reformas al Código de Comercio**
La Presidente de la Junta General de Accionistas informó que con motivo de las reformas al Código de Comercio aprobadas por Decreto Legislativo N°641 de fecha 12 de junio de 2008, publicado en Diario Oficial N°120 Tomo 379 de fecha 27 de junio del mismo año, se estableció en el Art. 85 del mismo que "Las sociedades mercantiles existentes tendrán un plazo de dos años a partir de la vigencia de dicho Decreto, para adecuar sus pactos sociales de conformidad con las presentes reformas y en los casos en que sea necesario. Las modificaciones respectivas deberán ser inscritas en el Registro de Comercio". En virtud de lo anterior, se presentaron las cláusulas del pacto social de AFP Confía, S.A. que con motivo de las reformas relacionadas son necesarias modificar, siendo éstas las siguientes:

Cláusula Segunda:	Domicilio
Cláusula Quinta:	Modificación del Monto del Capital Social
Cláusula Décima Sexta:	Sobre lo que debe conocer la Junta General Ordinaria
Cláusula Vigésima Novena:	Modo de proveer a la vacante de los miembros de la Junta Directiva
Cláusula Trigésima:	Reuniones, Quorum y Decisiones de la Junta Directiva
Cláusula Trigésima Primera:	Atribuciones de la Junta Directiva

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CONFÍA, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Citibank, S.A.)
(Compañía Salvadoreña)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

2) Conocer y resolver sobre el aumento de capital social

La Junta General conoce al aumento de capital social propuesto y por unanimidad de los presentes resuelven convertir el capital social de colones a dólares de los Estados Unidos de América; asimismo, resuelve aumentarlo en la suma de QUINIENTOS MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$500,000.00), provenientes de la capitalización de los resultados del ejercicio 2009, con lo que el capital social asciende a la cantidad de DIEZ MILLONES QUINIENTOS MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$10,500,000.00), representado y dividido en OCHOCIENTAS SETENTA Y CINCO MIL ACCIONES (875,000) de un valor nominal de DOCE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$12.00) cada una, conforme a los términos expuestos en este punto de la agenda. El porcentaje de la participación accionaria de los accionistas de AFP CONFIA, S.A. se mantiene sin cambio alguno y a su vez se autoriza a los administradores de la Sociedad para emitir nuevos certificados de acciones correspondientes a cada accionista, a fin de que se encuentren adecuados a los cambios acordados, así como llevar a cabo los demás actos y trámites necesarios en las instituciones pertinentes a fin de ejecutar e implementar el presente acuerdo, los cuales quedan sujetos a las aprobaciones regulatorias y corporativas aplicables.

- b. Con fecha 6 de marzo de 2009 la Alcaldía Municipal de San Salvador notificó a la Administradora presunta violación al Art. 62 numeral 2 de la Ordenanza Reguladora de Rótulos Comerciales y Publicitarios del Municipio de San Salvador, por mantenerse instalada una mini valla sin el permiso de renovación respectivo. AFP Confía, S.A. presentó sus argumentos; sin embargo, con fecha 10 de marzo de 2010, la Alcaldía Municipal de San Salvador notificó resolución final donde impuso multa por US\$2,285.72, la cual fue cancelada el día 12 de marzo de 2010, dando así por finalizado dicho procedimiento administrativo.
- c. En Sesión JD-01/2009 celebrada el 21 de enero de 2009, el presidente de la Junta Directiva informa que con fecha 22 de diciembre de 2008, Corporación UBC Internacional, S.A. realizó el endoso y traspaso de 70 acciones de AFP Confía, S.A. de su propiedad a favor del señor Oscar René Rivas Yáñez. La operación fue realizada a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.
- d. En Sesión JGOA 01/2009 celebrada el 23 de febrero de 2009 la Junta General Ordinaria de Accionistas, acordó el pago de dividendos de US\$13.05 por acción, por un total de US\$11,415,497.57 tomados de las utilidades del ejercicio 2008, delegando a la Junta Directiva el establecimiento del calendario de pagos de dichos dividendos. Además, se acordó elegir como Auditor Externo y Fiscal a la Firma KPMG, S.A. para el año 2009.

Además, acordó reestructurar la Junta Directiva, cuyo período de administración continuará siendo el acordado en la Junta General de Accionistas JGOA 01/2008 celebrada el 20 de febrero de 2008; es decir, cinco años o hasta cuando se reúna la Junta General Ordinaria de Accionistas en 2013, según detalle:

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CONFÍA, S.A.
(Subsidiaria de Inversiones Financieras Citibank, S.A.)
(Compañía Salvadoreña)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

<u>Cargo</u>	<u>Actual</u>	<u>Anterior</u>
Director Presidente	María de Lourdes Arévalo Rodríguez	Edwin Henry Sagraera Bogle
Director Secretario	Arturo Claudio Enea Tona	Arturo Claudio Enea Tona
Primer Director Propietario	Christian Robert Schneider	Christian Robert Schneider
Segundo Director Propietario	Karin Johanna Herman Zachrisson	Karin Johanna Herman Zachrisson
Tercer Director Propietario	Jorge Leopoldo Weill Schwartz	Jorge Leopoldo Weill Schwartz
Primer Director Suplente	Pablo Antonio del Valle Matamoros	Pablo Antonio del Valle Matamoros
Segundo Director Suplente	Rafael Federico Castellanos Calderón	Rafael Federico Castellanos Calderón
Tercer Director Suplente	Luis Francisco Molina Marzano	Luis Francisco Molina Marzano
Cuarto Director Suplente	Jorge Andrés Mora Capdevila	Jorge Andrés Mora Capdevila
Quinto Director Suplente	Francisco Javier Conto Díaz del Castillo	Francisco Javier Conto Díaz del Castillo

La Junta Ordinaria de Accionistas en Sesión JGOA 01/2009 celebrada el 23 de febrero de 2009, nombró a los señores Eddy René Pinilla Campos y Juan Antonio Miró Llorc para que formen parte de la Junta Directiva de AFP Confía, S.A., quedando sujeta la toma de posesión de sus cargos que la Superintendencia de Pensiones de El Salvador emita opinión favorable al respecto. Con fecha 8 de septiembre de 2009 mediante Carta SP-329/2009, la Superintendencia de Pensiones de El Salvador, informó a la Administradora que después de verificar que se cumplen los requisitos de la normativa, no tienen observaciones al nombramiento. Efectuada la inscripción en el Registro de Comercio se procedió a la reestructuración de la Junta Directiva, cuyo período de administración continuará siendo el acordado en la Junta General de Accionistas JGOA 01/2008 celebrada el 20 de febrero de 2008, es decir, cinco años o hasta cuando se reúna la Junta General Ordinaria de Accionistas en 2013, según detalle:

<u>Cargo</u>	<u>Actual</u>	<u>Anterior</u>
Director Presidente	María de Lourdes Arévalo Rodríguez	Edwin Henry Sagraera Bogle
Director Secretario	Arturo Claudio Enea Tona	Arturo Claudio Enea Tona
Primer Director Propietario	Eddy René Pinilla Campos	Christian Robert Schneider
Segundo Director Propietario	Karin Johanna Herman Zachrisson	Karin Johanna Herman Zachrisson
Tercer Director Propietario	Jorge Leopoldo Weill Schwartz	Jorge Leopoldo Weill Schwartz
Primer Director Suplente	Pablo Antonio del Valle Matamoros	Pablo Antonio del Valle Matamoros
Segundo Director Suplente	Rafael Federico Castellanos Calderón	Rafael Federico Castellanos Calderón
Tercer Director Suplente	Luis Francisco Molina Marzano	Luis Francisco Molina Marzano
Cuarto Director Suplente	Juan Antonio Miró Llorc	Jorge Andrés Mora Capdevila
Quinto Director Suplente	Francisco Javier Conto Díaz del Castillo	Francisco Javier Conto Díaz del Castillo

- e. Con fecha 28 de diciembre de 2009 Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S.A. remitió a la Superintendencia de Valores las Diligencias de Traducción, al idioma castellano, del Acuerdo de Accionistas de fecha 11 de mayo de 2007, por y entre AFP Confía, S.A., Citibank Overseas Investment Corporation, una compañía constituida bajo las leyes de Estados Unidos ("COIC"), Inversiones Financieras Cuscatlán, S.A., una compañía (Sociedad Salvadoreña) constituida y existente bajo las leyes de El Salvador ("Inversiones Financieras" y, en conjunto con COIC, los "Accionistas Mayoritarios") y Corporación UBC Internacional, S.A. ("UBCI"), una compañía (Sociedad Anónima) constituida bajo las leyes de Panamá. Véase documento traducido por la Perito Traductor Mariela Geraldina Funes Serpas, que se vincula, adicionando además, dicho acuerdo en idioma inglés, documentos que se encuentran autenticados por el Notario Benjamín Rodríguez Juárez.