

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondo de Pensiones AFP Crecer
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Financieros Intermedios Condensados
(No auditados)

30 de junio de 2016

(Con el Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia)

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondo de Pensiones AFP Crecer
(San Salvador, República de El Salvador)

Índice del Contenido

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

Estados Financieros Intermedios Condensados (no auditados):

Balances Generales Intermedios Condensados

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Condensados

Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Condensados

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados



KPMG, S.A.
Calle Loma Linda N° 266,
Colonia San Benito
San Salvador, El Salvador
Teléfono: (503) 2213-8400
Fax: (503) 2245-3070
kca.kpmg.com

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

A los Afiliados del
Fondo de Pensiones AFP Crecer:

Introducción

Hemos revisado los balances generales intermedios condensados que se acompañan del Fondo de Pensiones AFP Crecer al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, y los estados intermedios condensados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses que terminaron el 30 de junio de 2016 y 2015, y un resumen de políticas contables significativas y sus notas. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas Contables para Fondos de Pensiones vigentes en El Salvador. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia con base en nuestra revisión.

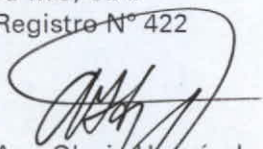
Alcance de la Revisión

Efectuamos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia Desempeñada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer averiguaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es sustancialmente menor en alcance, que una auditoría conducida de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad de identificar todos los asuntos importantes que podrían ser identificados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Con base en nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos haga creer que la información financiera intermedia que se acompaña no presenta razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Fondo de Pensiones AFP Crecer al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, y los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y 2015, de acuerdo con las Normas Contables para Fondos de Pensiones vigentes en El Salvador.

KPMG, S.A.
Registro N° 422


Ana Gloria Hernández
Socia
Registro N° 2719

15 de julio de 2016
San Salvador, El Salvador



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondo de Pensiones AFP Crecer
(San Salvador, República de El Salvador)

Balances Generales Intermedios Condensados

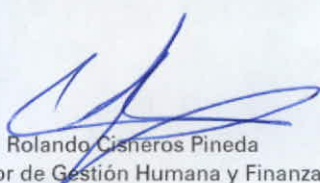
Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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

| | Notas | Junio 2016 (No auditado) | Diciembre 2015 |
|---|-------|--------------------------------|---------------------------|
| Activo | | | |
| Activos corrientes: | | | |
| Disponibles | | US\$ 120,894,643 | US\$ 72,379,533 |
| Cuentas por cobrar | 3 | 521,077 | 25,830 |
| Inversiones en valores (nacionales y extranjeros) | 2 | 4,078,848,679 | 3,986,355,907 |
| Total activos corrientes | | <u>4,200,264,399</u> | <u>4,058,761,270</u> |
| Activos no corrientes: | | | |
| Cotizaciones pendientes de cobro | 3 | 20,002,630 | 19,565,184 |
| Total activos no corrientes | | <u>20,002,630</u> | <u>19,565,184</u> |
| Total de activos | | US\$ <u>4,220,267,029</u> | US\$ <u>4,078,326,454</u> |
| Pasivo | | | |
| Pasivos corrientes: | | | |
| Comisiones por pagar a la AFP | | US\$ 2,245,021 | US\$ 4,627,109 |
| Cuentas por pagar | 4 | 2,867,671 | 2,829,495 |
| Obligaciones con afiliados y beneficiarios | | 287,589 | 155,931 |
| Total pasivos corrientes | | <u>5,400,281</u> | <u>7,612,535</u> |
| Pasivos no corrientes: | | | |
| Cuentas por pagar | 4 | 20,002,630 | 19,565,184 |
| Cuotas de la AFP | | 2,487 | 2,011 |
| Total pasivos no corrientes | | <u>20,005,117</u> | <u>19,567,195</u> |
| Total de pasivos | | <u>25,405,398</u> | <u>27,179,730</u> |
| Patrimonio: | | | |
| Cuentas individuales | 5 | 4,187,392,433 | 4,043,970,267 |
| Cotizaciones pendientes de aplicar | 5 | 7,469,198 | 7,176,457 |
| Total patrimonio | | <u>4,194,861,631</u> | <u>4,051,146,724</u> |
| Total pasivo y patrimonio | | US\$ <u>4,220,267,029</u> | US\$ <u>4,078,326,454</u> |
| Compromisos y contingencias | 6 | US\$ 1,282,646 | US\$ 1,256,973 |
| Cuentas de control | | US\$ 4,237,424,515 | US\$ 4,109,530,792 |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros intermedios condensados.


Fernando José Arteaga Hernández
Representante Legal


Rolando Cisneros Pineda
Director de Gestión Humana y Finanzas


Julio Enrique Chávez Munguía
Contador General




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



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.

Fondo de Pensiones AFP Crecer

(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Condensados

(No auditados)

Por los períodos de seis meses que terminaron el 30 de junio de 2016 y 2015

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

| | 2016 | 2015 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| SALDO INICIAL DEL PATRIMONIO | US\$ 4,051,146,724 | US\$ 3,759,687,540 |
| AUMENTOS POR: | | |
| Recaudaciones | 170,841,514 | 164,739,907 |
| Certificados de traspaso recibidos | 22,249,558 | 16,993,040 |
| Cotizaciones indebidamente recibidas del ISSS e INPEP | 11,228 | 12,264 |
| Aumentos de CIAP por traspasos de otra AFP | 2,546,550 | 2,755,104 |
| Reversión de pensión | 84,027 | 32,826 |
| Reversión de devolución de CIAP por no reunir requisito para pensión | 244,259 | 50,923 |
| Aportaciones por capital complementario | 9,148,756 | 8,602,232 |
| Depósitos recibidos del Fondo Social para la Vivienda | 1,932,958 | 1,379,901 |
| Rezagos recibidos del ISSS e INPEP | 118,613 | 38,342 |
| Rezagos recibidos de otra AFP | 405,842 | 736,907 |
| Contribución especial | 4,811 | 4,391 |
| CIAP recibidas de otra AFP por anulación contrato de afiliación | 87,405 | 118,181 |
| Reintegro de comisión por la AFP | 205,647 | 108,000 |
| Aportaciones recibidas del Estado para cubrir pensiones mínimas | 1,184,214 | 942,104 |
| Traslado de las Cuotas AFP para cubrir insuficiencias | 0 | 752 |
| Reversión de pagos en exceso | 73,089 | 58,735 |
| Otros ingresos | 25,493 | 16,453 |
| TOTAL AUMENTO DEL PATRIMONIO | 209,163,964 | 196,590,062 |
| DISMINUCIONES POR: | | |
| Retiros de CIAP por traspasos a otra AFP | 2,572,012 | 3,854,623 |
| Traslados de CIAP a otra AFP por anulación de contratos | 11,440 | 17,844 |
| Traspaso a otra AFP por rezagos | 575,583 | 948,985 |
| Pago de rezagos al ISSS e INPEP | 35,009 | 30,339 |
| Devoluciones de CIAP a instituciones del SPP (ISSS e INPEP) | 14,518 | 13,968 |
| Devolución de cotizaciones recibidas erróneamente | 171,838 | 56,059 |
| Devolución de cotizaciones por pagos en exceso | 357,767 | 306,969 |
| Devolución de cotizaciones a afiliados del IPSFA | 25,781 | 0 |
| Prestaciones otorgadas por pensiones de vejez | 38,988,220 | 33,981,111 |
| Prestaciones otorgadas por pensiones de invalidez | 1,595,352 | 1,553,414 |
| Prestaciones otorgadas por pensiones de sobrevivencia | 12,333,269 | 10,887,816 |
| Retiro de excedente de libre disponibilidad | 108,492 | 178,769 |
| Devolución de saldo anual a afiliados | 382,099 | 193,915 |
| Devolución de CIAP por no reunir requisitos para pensión | 25,843,856 | 16,243,978 |
| Devolución de saldo a extranjeros | 3,068,685 | 2,174,604 |
| Devolución de saldo al Fondo Social para la Vivienda | 186 | 0 |
| Comisiones por pagar a la AFP por cuentas activas | 28,155,039 | 27,064,473 |
| Comisiones por pagar a la AFP por renta programada | 669,985 | 582,242 |
| Comisiones por pagar a la AFP por cuentas especiales | 567,143 | 547,145 |
| Prestaciones otorgadas por herencia | 839,285 | 1,237,153 |
| Devolución de capital complementario a sociedades de seguros | 38,054 | 4,832 |
| Devolución de certificados de traspaso | 254,928 | 39,084 |
| Devolución de Fondos Garantía Estatal | 3,968 | 5,223 |
| Reintegro a la AFP por cubrir insuficiencias de pago y rentabilidades no percibidas | 14 | 59 |
| Otros egresos | 35,188 | 19,315 |
| TOTAL DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO | 116,647,711 | 99,941,920 |
| RENDIMIENTO DEL FONDO | 51,198,654 | 48,749,526 |
| PATRIMONIO DEL FONDO | US\$ 4,194,861,631 | US\$ 3,905,085,208 |
| Valor inicial de la cuota | US\$ 34.28298089 | US\$ 33.42951494 |
| Valor final de la cuota | US\$ 34.70919432 | US\$ 33.85854136 |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros intermedios condensados.

Fernando José Arteaga Hernández
Representante Legal

Julio Enrique Chávez Munguía
Contador General



Roberto Cisneros Pineda
Director de Gestión Humana y Finanzas



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondo de Pensiones AFP Crecer

(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Condensados
(No auditados)

Por los periodos de seis meses que terminaron el 30 de junio de 2016 y 2015

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

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------------------|------------------------|
| Actividades de operación: | | |
| Recaudación | US\$ 170,841,514 | US\$ 164,739,907 |
| Devolución de cotizaciones recibidas erróneamente | (168,101) | (65,171) |
| Traslado de cuentas recibidas del FSV | 1,932,958 | 1,379,901 |
| Devolución de saldos al FSV pagados de más | (186) | 0 |
| Cotizaciones indebidas recibidas del ISSS e INPEP | 11,228 | 12,264 |
| Trasposos de CIAP netos a otra AFP | (21,906) | (1,096,364) |
| Rezagos netos del ISSS, INPEP y otra AFP | (124,497) | (216,661) |
| Contribución especial | 4,811 | 4,391 |
| Reversión de pensión | 84,027 | 32,823 |
| Reversión de devolución de CIAP por no reunir requisito para pensión | 244,259 | 50,923 |
| Reversión de pagos de Pensión Fondos FOP | 6,710 | 4,849 |
| Anulación de cheques prescritos | 18,455 | 18,847 |
| Reimpresión de cheques prescritos | (1,019) | (6,296) |
| Pago de comisiones a la AFP | (32,046,395) | (27,338,650) |
| Pago de comisiones a la AFP por administración de rentas programadas | (303,605) | (237,350) |
| Préstamos recibidos de la AFP para pago de pensiones | 54,242 | 11,087 |
| Devolución de préstamos recibidos de la AFP para pago de pensiones | (54,242) | (61,164) |
| Cotizaciones de CIAP cerradas por pagar | 2,602 | 24,784 |
| Liquidación de Cotizaciones de CIAP cerradas | (4,950) | (8,766) |
| Pago de prestaciones | (54,396,171) | (47,570,207) |
| Pago de prestaciones con fondos del fideicomiso de obligaciones previsionales | (20,656,314) | (16,034,382) |
| Capital complementario recibido | 9,148,755 | 8,602,232 |
| Devolución de capital complementario recibido en exceso | (38,053) | (4,832) |
| Devolución de certificados de traspaso recibidos en exceso | (7) | 0 |
| Devoluciones de pagos en exceso a empleadores y afiliados | (238,303) | (227,653) |
| Devolución de saldos por herencia | (838,837) | (1,236,420) |
| Devolución de saldo anual a afiliados | (382,106) | (193,915) |
| Devolución de cotizaciones a ex-afiliados del IPSFA | (26,551) | 0 |
| Devolución de saldo al SPP por anulación de contratos | (14,505) | (13,958) |
| Devolución de excedente de libre disponibilidad | (108,492) | (178,769) |
| Anulación de contratos netos a otra AFP | 75,965 | 100,332 |
| Intereses y dividendos recibidos | 68,418,981 | 62,058,735 |
| Ingresos por diferencias en rendimientos | 0 | 84 |
| Cargos bancarios | 7,598 | (31,580) |
| Abonos bancarios | (12,746) | 31,677 |
| Devolución de CIAP por no reunir requisitos para pensión | (25,853,841) | (16,235,478) |
| Devolución de Fondos Garantía Estatal | (3,968) | (4,298) |
| Devolución de saldos a extranjeros | (3,066,513) | (2,173,455) |
| Reintegro de comisiones | 474,864 | 173 |
| Depósitos por amortización a deuda real | 14,146 | 8,225 |
| Costas procesales cobradas a empleadores | 2,130 | 325 |
| Aportaciones recibidas del Estado para cubrir pensiones mínimas | 1,184,214 | 942,104 |
| Liquidación de depósito en garantía por depuración de mora | (14,445) | (9,336) |
| Aportaciones recibidas del ISSS e INPEP por Decreto 100 | 22,627,985 | 17,541,048 |
| Otros ingresos de efectivo | 89,728 | 10,937 |
| Otros egresos de efectivo | (102,105) | (8,113) |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | <u>136,767,314</u> | <u>142,632,830</u> |
| Flujos de efectivo por actividades de inversión: | | |
| Compra de títulos valores | (147,337,724) | (179,566,435) |
| Venta de títulos valores | 0 | 53,104,937 |
| Amortización de capital recibido | 25,046,807 | 20,600,649 |
| Redención de inversiones | 34,028,533 | 0 |
| Efectivo neto pagado por actividades de inversión | <u>(88,262,384)</u> | <u>(105,860,849)</u> |
| Flujos de efectivo por actividades de financiamiento: | | |
| Aportaciones recibidas por compra de cuotas de la AFP | 10,180 | 12,550 |
| Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento | <u>10,180</u> | <u>12,550</u> |
| Aumento de efectivo en el período | 48,515,110 | 36,784,531 |
| Saldo de efectivo al inicio del período | 72,379,533 | 36,169,348 |
| Saldo de efectivo al final del período | US\$ <u>120,894,643</u> | US\$ <u>72,953,879</u> |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros intermedios condensados.

Fernando José Arteaga Hernández
Representante Legal

Julio Enrique Chávez Munguía
Contador General

Rolando Cisneros Pineda
Director de Gestión Humana y Finanzas



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



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.

Fondo de Pensiones AFP Crecer

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Al 30 de junio de 2016 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2015

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

Nota (1) Políticas Contables

A continuación se describen los principios y Normas Contables más significativas aplicadas para el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros intermedios del Fondo de Pensiones AFP Crecer (el fondo).

Los estados financieros intermedios condensados fueron preparados de conformidad con las Normas Contables para los Fondos de Pensiones vigentes en El Salvador. Conforme lo indicado en el Manual de Contabilidad para los Fondos de Pensiones, las referidas Normas Contables están acorde a las Normas Internacionales de Contabilidad vigentes a octubre de 2003.

Las políticas utilizadas en la elaboración de los estados financieros intermedios condensados para el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2016, son las mismas que han sido utilizadas en los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre de 2015. Las principales políticas contables tratan sobre los siguientes temas:

- (a) Políticas generales de contabilidad
- (b) Valorización de inversiones
- (c) Patrimonio
- (d) Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros

Nota (2) Inversiones en Valores

La política de inversiones y riesgo vigente durante el período que terminó el 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se resume a continuación:

- (a) Todas las inversiones adquiridas para la cartera del Fondo de Pensiones se consideran como "Disponibles para la Venta", de acuerdo a la clasificación de las Normas Internacionales de Contabilidad vigentes a octubre de 2003.
- (b) Las inversiones se efectuaron de acuerdo a la política de inversiones autorizada por la Junta Directiva de la Administradora, la cual establece las guías de inversión para alcanzar una colocación de los recursos en las mejores condiciones de rentabilidad y seguridad posibles.
- (c) La política de inversiones del Fondo al 30 de junio de 2016 atiende lo establecido en la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones; el Fondo sólo invertirá en títulos calificados por dos sociedades clasificadoras de riesgo, para lo cual la clasificación de estos títulos debe ser "A" como mínimo para valores de deuda de largo plazo, N3 para valores de deuda de corto plazo y nivel 3 para valores de renta variable. El detalle de tipo de instrumento en los cuales se invertirá, basado en los siguientes porcentajes sobre el activo del Fondo, se presenta a continuación:

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.

Fondo de Pensiones AFP Crecer

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

| | |
|--|---|
| Un máximo del 5% | En acciones de sociedades nacionales. |
| Un máximo del 50% | En títulos de la Dirección General de Tesorería. |
| Un máximo del 30% | En títulos del Banco Central de Reserva de El Salvador. |
| Un máximo del 30% | En títulos del Banco de Desarrollo de El Salvador, excluyendo los Certificados de Inversiones Previsionales. |
| Un máximo del 5% | En acciones y bonos convertibles en acciones de sociedades salvadoreñas. |
| Un máximo del 40% | En títulos emitidos por bancos salvadoreños. |
| Un máximo del 30% | En obligaciones negociables a más de un año plazo emitidas por sociedades salvadoreñas. |
| Un máximo del 15% | En papeles financieros del sistema de hipotecas aseguradas o cédulas hipotecarias aseguradas. |
| Un máximo del 40% | En títulos del Fondo Social para la Vivienda (FSV) y de Instituciones que emitan valores con garantía hipotecaria destinados al financiamiento de vivienda. Para el FSV, el porcentaje máximo es del 10%, cuando la oferta de dichos instrumentos lo permita. A los valores emitidos por el Fondo Social para la Vivienda de conformidad a lo dispuesto en el segundo inciso del Art. 223 de la Ley del SAP, no se le aplica este límite. |
| Un máximo del 20% | En títulos de oferta pública, emitidos por sociedades titularizadoras salvadoreñas con cargo a fondos de titularización, y certificados fiduciarios de participación. |
| Un máximo del 15% | En títulos emitidos por empresas estatales e instituciones oficiales autónomas, exceptuando al Banco de Desarrollo de El Salvador y FSV. |
| Un máximo del 45% (40% hasta septiembre 2015) | Certificados de Inversión Previsionales emitidos por el Fideicomiso de Obligaciones Previsionales. |
| Un máximo del 30% | Otros instrumentos de oferta pública. |

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.

Fondo de Pensiones AFP Crecer

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Además de los límites antes indicados se deberá mantener control de los mismos dentro de los rangos que se indican para los siguientes instrumentos:

- (a) La suma de las inversiones en depósitos y valores emitidos o garantizados por una misma entidad o grupo empresarial no podrá exceder de los siguientes límites:
 - (i) El siete y medio por ciento (7.5%) del activo total del Fondo de Pensiones.
 - (ii) El diez por ciento (10%) del activo del emisor, y
 - (iii) El diez por ciento (10%) del activo del grupo empresarial emisor.

El límite señalado en el literal ii, no se aplicará a las emisiones producto de procesos de titularización, regulados conforme a la Ley de Titularización de Activos.

- (b) Las inversiones en valores de una misma emisión no podrán exceder del treinta y cinco por ciento (35%) de dicha emisión, excepto las inversiones en valores emitidos o garantizados por la Dirección General de Tesorería, Banco Central de Reserva de El Salvador, FSV y Banco de Desarrollo de El Salvador.

La inversión en valores emitidos por el FSV, de conformidad a las disposiciones del segundo inciso del Art. 223 de la Ley del SAP, no podrá ser mayor al equivalente al 3.85% de la recaudación acumulada de cotizaciones previsionales de los tres meses anteriores al mes en que se realice la colocación de los referidos valores.

Esta política de inversión se enmarca dentro de los límites establecidos por la Comisión de Riesgo, constituida de acuerdo con el Art. 89 de la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones.

La composición de la cartera de inversiones por emisor y por instrumento al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, en el contexto de los estados financieros tomados en conjunto, se presenta a continuación:

| | Política | | Cartera | | | |
|---|------------|----------------|--------------------|-------|--------------------|-------|
| | Junio 2016 | Diciembre 2015 | Junio 2016 | % | Diciembre 2015 | % |
| Emisores | % | % | Monto | | Monto | |
| Gobierno Central - DGT | 50.00 | 50.00 | | | | |
| Eurobonos de El Salvador | | | US\$ 511,482,891 | 12.12 | US\$ 504,357,496 | 12.37 |
| Letras del Tesoro | | | 17,359,978 | 0.41 | 34,238,238 | 0.84 |
| Bonos El Salvador | | | 252,887,632 | 5.99 | 253,370,422 | 6.21 |
| Empresas estatales e instituciones oficiales autónomas | | | | | | |
| Fideicomiso de Obligaciones Previsionales 1/ | | | | | | |
| Certificados de Inversión Previsionales - A 3/ | 45.00 | 45.00 | 1,717,861,431 | 40.71 | 1,611,865,025 | 39.52 |
| Certificados de Inversión Previsionales - B 4/ | N/A | N/A | 684,722,188 | 16.22 | 663,216,242 | 16.26 |
| Instituto Salvadoreño del Seguro Social | N/A | N/A | | | | |
| Certificados de traspaso 1/ | | | 8,255,789 | 0.20 | 10,230,378 | 0.25 |
| Instituto Nacional de Pensiones de los Empleados Públicos | N/A | N/A | | | | |
| Certificados de traspaso 1/ | | | 2,997,743 | 0.07 | 1,726,594 | 0.04 |
| Fondo Nacional de Vivienda Popular | | | | | | |
| Certificados de Inversión | 15.00 | 15.00 | 3,977,179 | 0.09 | 4,441,649 | 0.11 |
| Total que pasa | | | US\$ 3,199,524,631 | | US\$ 3,083,446,044 | |

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.

Fondo de Pensiones AFP Crecer

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

| | Política | | Cartera | | | |
|--|-----------------|---------------------|---------------------|------|-------------------------|------|
| | Junio 2016 % | Diciembre 2015 % | Junio 2016 Monto | % | Diciembre 2015 Monto | % |
| Total que viene | | | US\$ 3,199,524,631 | | US\$ 3,083,446,044 | |
| Banco de Desarrollo de El Salvador | | | | | | |
| Papel Bursátil | 30.00 | 30.00 | 9,702,923 | 0.23 | 14,448,694 | 0.35 |
| Fondo Social para la Vivienda | | | | | | |
| Certificados de inversión 2/ | 10.00 | 10.00 | 81,100,392 | 1.92 | 84,496,225 | 2.07 |
| Certificados de inversión 5/ | | | 27,442,824 | 0.85 | 24,626,197 | 0.60 |
| Bancos Salvadoreños | 40.00 | 40.00 | | | | |
| Certificados de inversión | | | 266,630,451 | 6.32 | 267,894,370 | 6.57 |
| Sociedades nacionales | 30.00 | 30.00 | | | | |
| Certificados de inversión | | | 11,566,303 | 0.27 | 16,568,297 | 0.41 |
| Papel Bursátil | | | 10,663,789 | 0.25 | 10,665,675 | 0.26 |
| Sociedades titularizadoras salvadoreñas | 20.00 | 20.00 | | | | |
| Hencorp Valores-SAC Apoyo Integral | | | 2,937,304 | 0.07 | 3,141,431 | 0.08 |
| Hencorp Valores-Banco Promérica | | | 8,819,766 | 0.21 | 8,875,718 | 0.22 |
| Hencorp Valores-LaGeo | | | 122,443,672 | 2.90 | 125,010,610 | 3.07 |
| Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de San Salvador | | | 20,920,295 | 0.50 | 21,057,063 | 0.52 |
| Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Sonsonate | | | 4,142,258 | 0.10 | 4,190,341 | 0.10 |
| Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de San Miguel | | | 3,634,627 | 0.09 | 3,649,645 | 0.09 |
| Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Santa Tecla | | | 2,446,742 | 0.06 | 2,458,793 | 0.06 |
| Hencorp Valores-Comisión Ejecutiva Portuaria Autónoma | | | 35,221,422 | 0.83 | 36,150,387 | 0.89 |
| Ricorp Titularizadora – Fondo de Conservación Vial | | | 38,911,104 | 0.92 | 40,193,937 | 0.99 |
| Ricorp Titularizadora – Inmobiliaria Mesoamericana | | | 2,786,798 | 0.07 | 2,888,740 | 0.07 |
| Otros instrumentos de oferta pública | 20.00 | 20.00 | | | | |
| Fideicomiso de Reestructuración de Deudas Municipales FIDEMUNI | | | 17,182,588 | 0.41 | 23,016,671 | 0.56 |
| Valores extranjeros 6/ | 10.00 | 10.00 | | | | |
| Global Bank Corporation | | | 35,147,278 | 0.83 | 35,164,854 | 0.86 |
| Instituto Costarricense de Electricidad | | | 76,658,281 | 1.82 | 77,395,987 | 1.90 |
| Refinadora Costarricense de Petróleo, S.A. | | | 65,539,663 | 1.55 | 65,493,320 | 1.61 |
| Aeropuerto Internacional de Tocumen, S.A. | | | 35,425,568 | 0.84 | 35,522,908 | 0.87 |
| Total cartera de inversiones | | | US\$ 4,078,848,679 | | US\$ 3,986,355,907 | |

- 1/ Las inversiones en el Instituto Salvadoreño del Seguro Social (ISSS), en el Instituto Nacional de Pensiones de los Empleados Públicos (INPEP) y en el Fideicomiso de Obligaciones Previsionales, consistentes en Certificados de Traspaso y Certificados de Inversión Previsionales, se encuentran garantizados por el Estado y por el Fideicomiso de Obligaciones Previsionales (FOP), respectivamente.
- 2/ Los Certificados de Inversión del Fondo Social para la Vivienda, están garantizados por cartera de préstamos hipotecarios categoría "A".
- 3/ Los Certificados de Inversión Previsional "A" emitidos por el Fideicomiso de Obligaciones Previsionales (FOP), son de carácter obligatorio según lo establecido en la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones. De acuerdo a sesión celebrada el 7 de septiembre de 2015, la comisión de riesgo del SAP acordó establecer como límite máximo de inversión el 45% del activo del Fondo de Pensiones (40% hasta septiembre de 2015). Por lo tanto, la Administradora efectuó el respectivo cambio a la política de inversiones.
- 4/ Los certificados de traspaso del ISSS e INPEP, así como los Certificados de Inversión Previsionales "B", emitidos por el Fideicomiso de Obligaciones Previsionales (FOP), que forman parte de la cartera de Inversiones del Fondo de Pensiones, no están sujetos a los límites de inversión.
- 5/ Los Certificados de Inversión FSV, son de carácter obligatorio de conformidad a lo establecido en el Art. 223 de la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones.
- 6/ De conformidad al punto único, asentado en el acta N° 2/2013 de la comisión de Riesgo del SAP, se estableció un límite máximo para las inversiones en valores extranjeros del 10% del activo del Fondo de Pensiones, a partir del 9 de diciembre de 2013.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondo de Pensiones AFP Crecer
(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

El total de la cartera de inversiones por tipo de instrumento al 30 de junio de 2016, se detalla a continuación:

| Tipo de Instrumento | Emisor | Monto valorizado | Promedio de días al vencimiento | Tasa promedio | Reajuste de tasa | Garantía | Otras condiciones |
|---|--|--------------------|---------------------------------|---------------|------------------|--|-------------------------|
| Eurobonos | Dirección General de Tesorería | US\$ 511,462,691 | 3,714 | 7.38% | No reajusta | Estatel | |
| Bonos de El Salvador | Dirección General de Tesorería | 252,887,632 | 3,969 | 6.38% | No reajusta | Estatel | |
| Letes | Dirección General de Tesorería | 17,359,978 | 99 | 4.60% | No reajusta | Estatel | |
| Bonos | Global Bank Corporation | 35,147,278 | 805 | 5.54% | No reajusta | Patrimonial | |
| | Refinadora Costarricense de Petróleo, S.A. | 65,539,863 | 2,872 | 5.59% | No reajusta | Patrimonial | |
| | Instituto Costarricense de Electricidad | 76,658,281 | 3,444 | 7.00% | No reajusta | Estatel | |
| | Aeropuerto Internacional de Tocumen, S.A. | 35,425,568 | 2,657 | 5.75% | No reajusta | Patrimonial | Amortización anual |
| Papel Bursátil | Banco de Desarrollo de El Salvador | 9,702,923 | 231 | 0.00% | A Descuento | Sin Garantía específica | |
| | Federación de Cajas de Crédito y Bancos Cooperativos | 10,663,789 | 1,565 | 7.25% | No reajusta | Cartera de Préstamos A1 | |
| Certificados de inversión previsional | Fideicomiso de Obligaciones Previsionales | 2,402,563,619 | 7,236 | 1.90% | Semestral | Fideicomiso obligaciones previsionales | Amortización anual |
| Certificados de inversión 1/ | Fondo Social para la Vivienda | 81,100,392 | 4,741 | 4.75% | Trimestral | Cartera Hipotecaria categoría "A" | Amortización anual |
| | Fondo Social para la Vivienda | 27,442,824 | 4,741 | 4.75% | Fija | | Amortización anual |
| | Fondo Nacional de Vivienda Popular | 3,977,179 | 398 | 5.50% | Fija | Estatel | |
| | Banco Agrícola, S.A. | 90,036,887 | 2,655 | 5.35% | Fija | | |
| | Banco de Vivienda Salvadoreño, S.A. | 60,413,793 | 1,029 | 5.45% | Fija | | |
| | Scotiabank El Salvador, S.A. | 40,465,843 | 1,491 | 5.10% | Fija | | |
| | Banco de América Central, S.A. | 52,988,011 | 1,215 | 5.70% | Fija | | |
| | Banco Pro Credit, S.A. | 12,092,950 | 507 | 6.05% | Semestral | Patrimonial | |
| | Banco G&T Continental El Salvador, S.A. | 10,632,967 | 1,110 | 6.10% | Fija | | |
| | Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V. | 10,562,852 | 1,509 | 5.00% | Semestral | Patrimonial | |
| | La Hipotecaria, S.A. de C.V. | 1,003,451 | 84 | 5.25% | Fija | Fianza solidaria | |
| Valores de titularización | Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de San Salvador | 20,920,295 | 5,263 | 7.25% | No reajusta | Fiduciaria | Amortización mensual |
| | Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Sonsonate | 4,142,258 | 2,302 | 6.55% | No reajusta | Fiduciaria | Amortización mensual |
| | Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de San Miguel | 3,634,627 | 3,038 | 6.85% | No reajusta | Fiduciaria | Amortización mensual |
| | Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Santa Tecla | 2,446,742 | 2,418 | 7.00% | No reajusta | Fiduciaria | Amortización mensual |
| | Hencorp Valores-SAC Apoyo Integral | 2,937,304 | 1,136 | 6.75% | No reajusta | Fiduciaria | Amortización mensual |
| | Hencorp Valores-Banco Promérica | 8,819,766 | 2,114 | 6.60% | No reajusta | Fiduciaria | Amortización mensual |
| | Hencorp Valores-Comisión Ejecutiva Portuaria Autónoma | 35,221,422 | 3,946 | 5.81% | No reajusta | Fiduciaria | Amortización mensual |
| | Hencorp Valores-LaGeo | 122,443,672 | 4,912 | 5.80% | No reajusta | Fiduciaria | Amortización mensual |
| | Ricorp Titularizadora-Fondo de Conservación Vial | 38,911,104 | 4,358 | 6.42% | No reajusta | Fiduciaria | Amortización trimestral |
| | Ricorp Titularizadora-Inmobiliaria Mesoamericana | 2,786,798 | 2,729 | 7.00% | No reajusta | Fiduciaria | Amortización mensual |
| Certificados de reestructuración de deudas de las municipalidades | Fideicomiso de Reestructuración de Deudas Municipales FIDEMUNI | 17,182,588 | 1,773 | 6.00% | No reajusta | Fiduciaria | Amortización mensual |
| Certificados de traspaso | ISSS | 8,255,789 | 5,447 | 4.38% | No reajusta | Estatel | |
| | INPEP | 2,987,743 | 5,448 | 4.38% | No reajusta | Estatel | |
| Total cartera de inversiones | | US\$ 4,078,848,679 | | | | | |

1/ Los certificados de inversión emitidos por los bancos están garantizados por la cartera de préstamos hipotecarios y garantía patrimonial.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondo de Pensiones AFP Crecer
(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

El total de la cartera de inversiones por tipo de instrumento al 31 de diciembre de 2015, se detalla a continuación:

| Tipo de Instrumento | Emisor | Monto valorizado | Promedio de días al vencimiento | Tasa promedio | Reajuste de tasa | Garantía | Otras Condiciones |
|---|--|--------------------|---------------------------------|---------------|------------------|--|-------------------------|
| Eurobonos | Dirección General de Tesorería | US\$ 504,357,496 | 3,671 | 7.38% | No reajusta | Estatal | |
| Bonos de El Salvador | Dirección General de Tesorería | 253,370,422 | 4,151 | 6.38% | No reajusta | Estatal | |
| Letes | Dirección General de Tesorería | 34,238,238 | 218 | 4.65% | No reajusta | Estatal | |
| | Global Bank Corporation | 35,164,854 | 987 | 5.54% | No reajusta | Patrimonial | |
| | Refinadora Costarricense de Petróleo | 65,493,320 | 3,054 | 5.59% | No reajusta | Patrimonial | |
| | Instituto Costarricense de Electricidad | 77,395,987 | 3,626 | 7.00% | No reajusta | Estatal | |
| | Aeropuerto Internacional de Tocumen, S.A. | 35,522,908 | 2,839 | 5.75% | No reajusta | Patrimonial | Amortización Anual |
| Papel Bursátil | Banco de Desarrollo de El Salvador | 14,448,694 | 413 | 0.00% | A descuento | Sin Garantía específica | |
| | Federación de Cajas de Crédito y Bancos Cooperativos | 10,665,875 | 1,747 | 7.25% | | Cartera de préstamos A-1 | |
| Certificados de inversión previsional | Fideicomiso de Obligaciones Previsionales | 2,275,081,267 | 7,311 | 1.47% | Semestral | Fideicomiso obligaciones previsionales | Amortización anual |
| Certificados de inversión 1/ | Fondo Social para la Vivienda | 84,496,225 | 4,773 | 4.78% | Trimestral | Cartera Hipotecaria categoría "A" | Amortización anual |
| | Fondo Social para la Vivienda | 24,626,197 | 4,773 | 4.78% | Fija | Estatal | Amortización anual |
| | Fondo Nacional de Vivienda Popular | 4,441,649 | 580 | 5.50% | Fija | Estatal | |
| | Banco Agrícola, S.A. | 90,065,086 | 2,837 | 5.35% | Fija | | |
| | Banco Devivienda Salvadoreño, S.A. | 60,448,945 | 1,211 | 5.45% | Fija | | |
| | Scotiabank El Salvador, S.A. | 39,684,512 | 1,673 | 5.10% | Fija | | |
| | Banco de América Central, S.A. | 52,968,535 | 1,397 | 5.70% | Fija | | |
| | Banco Pro Credit, S.A. | 14,082,879 | 611 | 6.05% | Semestral | Patrimonial | |
| | Banco G&T Continental El Salvador, S.A. | 10,634,413 | 1,292 | 6.10% | Fija | | |
| | Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V. | 10,562,517 | 1,691 | 5.00% | Semestral | Patrimonial | |
| | La Hipotecaria, S.A. de C.V. | 6,005,780 | 184 | 5.04% | Fija | Fianza solidaria | Amortización mensual |
| Valores de titularización | Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de San Salvador | 21,057,063 | 5,445 | 7.25% | No reajusta | Fiduciaria | Amortización mensual |
| | Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Sonsonate | 4,190,341 | 2,484 | 6.55% | No reajusta | Fiduciaria | Amortización mensual |
| | Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de San Miguel | 3,649,645 | 3,220 | 6.85% | No reajusta | Fiduciaria | Amortización mensual |
| | Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Santa Tecla | 2,458,793 | 2,600 | 7.00% | No reajusta | Fiduciaria | Amortización mensual |
| | Hencorp Valores-SAC Apoyo Integral | 3,141,431 | 1,318 | 6.75% | No reajusta | Fiduciaria | Amortización mensual |
| | Hencorp Valores-Banco Promérica | 8,875,718 | 2,296 | 6.60% | No reajusta | Fiduciaria | Amortización mensual |
| | Hencorp Valores-Comisión Ejecutiva Portuaria Autónoma | 36,150,387 | 4,130 | 5.81% | No reajusta | Fiduciaria | Amortización mensual |
| | Hencorp Valores-LaGeo | 125,010,610 | 5,094 | 5.80% | No reajusta | Fiduciaria | Amortización mensual |
| | Ricorp Titularizadora-Fondo de Conservación Vial | 40,193,937 | 13,821 | 6.42% | No reajusta | Fiduciaria | Amortización trimestral |
| | Ricorp Titularizadora-Inmobiliaria Mesoamericana | 2,888,740 | 2,911 | 7.00% | No reajusta | Fiduciaria | Amortización mensual |
| Certificados de reestructuración de deudas de las municipalidades | Fideicomiso de Reestructuración de Deudas Municipales FIDEMUNI | 23,016,671 | 1,863 | 5.93% | No reajusta | Fiduciaria | Amortización mensual |
| Certificados de traspaso | ISSS | 10,230,376 | 5,440 | 4.32% | No reajusta | Estatal | |
| | INPEP | 1,726,594 | 5,440 | 4.30% | No reajusta | Estatal | |
| Total cartera de inversiones | | US\$ 3,986,355,907 | | | | | |

1/ Los certificados de inversión emitidos por los bancos están garantizados por la cartera de préstamos hipotecarios y garantía patrimonial.

Excesos de inversión

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo de Pensiones no presenta excesos de inversión a los límites establecidos por la Ley, Reglamentos u otras disposiciones.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondo de Pensiones AFP Crecer
(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Nota (3) Cotizaciones Pendientes de Cobro y Cuentas por Cobrar

Las cotizaciones pendientes de cobro y cuentas por cobrar al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se detallan a continuación:

| <u>Concepto</u> | | <u>Junio 2016</u> | | <u>Diciembre 2015</u> |
|---|------|-------------------|------|-----------------------|
| Cotizaciones por cobrar por planillas declaradas y no pagadas | US\$ | 11,514,685 | US\$ | 11,502,293 |
| Cotizaciones en proceso judicial | | 7,440,063 | | 6,992,218 |
| Cotizaciones por insuficiencias de empleadores | | <u>1,047,882</u> | | <u>1,070,673</u> |
| Sub total | | 20,002,630 | | 19,565,184 |
| Rendimientos por cobrar | | 509,676 | | 10,066 |
| Otras cuentas por cobrar | | <u>11,401</u> | | <u>15,764</u> |
| Sub total | | <u>521,077</u> | | <u>25,830</u> |
| Total | US\$ | <u>20,523,707</u> | US\$ | <u>19,591,014</u> |

Como se indica en la nota 4, estos saldos por cobrar en concepto de cotizaciones al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 también se reflejan como parte de las cuentas por pagar.

Nota (4) Cuentas por Pagar

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las cuentas por pagar se detallan a continuación:

| | | <u>Junio 2016</u> | | <u>Diciembre 2015</u> |
|---|------|-------------------|------|-----------------------|
| Otras cuentas por pagar | US\$ | 1,316,831 | US\$ | 1,238,941 |
| Devolución de cotizaciones pagos en exceso a afiliados | | 127 | | 126 |
| Devolución de pagos en exceso del presente mes | | 3,327 | | 11,126 |
| Devolución de pagos en exceso de un mes | | 4,140 | | 10,399 |
| Devolución de pagos en exceso de dos meses | | 8,515 | | 15,236 |
| Devolución de pagos en exceso de tres meses | | 13,084 | | 12,722 |
| Devolución de pagos en exceso de cuatro meses | | 11,445 | | 9,604 |
| Devolución de pagos en exceso de cinco meses | | 15,960 | | 9,633 |
| Devolución de pagos en exceso de seis meses | | 12,922 | | 9,677 |
| Devolución de pagos en exceso de siete meses | | 12,259 | | 11,833 |
| Devolución de pagos en exceso de ocho meses | | 14,450 | | 13,948 |
| Devolución de pagos en exceso de nueve meses | | 13,089 | | 10,150 |
| Devolución de pagos en exceso de diez meses | | 9,290 | | 7,772 |
| Devolución de pagos en exceso de once meses | | 9,614 | | 12,154 |
| Devolución de pagos en exceso de un año o más | | <u>1,422,618</u> | | <u>1,456,174</u> |
| | | 2,867,671 | | 2,829,495 |
| Cuentas transitorias de las cuentas por cobrar (nota 3) | | <u>20,002,630</u> | | <u>19,565,184</u> |
| Total | US\$ | <u>22,870,301</u> | US\$ | <u>22,394,679</u> |

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondo de Pensiones AFP Crecer
(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Nota (5) Patrimonio

El patrimonio del Fondo de Pensiones al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se encuentra integrado como se presenta a continuación:

| Cuentas | Junio de 2016 | | Diciembre de 2015 | |
|--|---------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
| | Monto | N° de cuotas | Monto | N° de cuotas |
| Cuentas individuales | | | | |
| Cotizantes activos | US\$ 2,831,398,789 | 81,571,729.03 | US\$ 2,741,118,082 | 79,950,800.19 |
| Cotizantes inactivos | 727,842,646 | 20,974,710.89 | 683,576,999 | 19,945,904.15 |
| Pensionados | <u>626,150,998</u> | <u>18,095,595.73</u> | <u>619,275,186</u> | <u>18,061,698.42</u> |
| Sub total | <u>4,187,392,433</u> | <u>120,642,035.65</u> | <u>4,043,970,267</u> | <u>117,958,402.76</u> |
| Cotizaciones pendientes de aplicar | | | | |
| Cotizaciones por acreditar | 2,467,583 | 71,127.74 | 2,375,445 | 69,326.37 |
| Rezagos | 4,558,852 | 131,343.83 | 4,306,221 | 125,607.73 |
| Rezagos de antiguos afiliados | 354,396 | 10,210.41 | 407,510 | 11,886.63 |
| Remanente de cotizaciones ex-afiliados Profuturo | 56,379 | 1,624.34 | 55,686 | 1,624.33 |
| Capital complementario ex-afiliados Profuturo | <u>31,988</u> | <u>1,019.11</u> | <u>31,595</u> | <u>1,019.11</u> |
| Sub total | <u>7,469,198</u> | <u>215,325.43</u> | <u>7,176,457</u> | <u>209,464.17</u> |
| Total patrimonio | US\$ <u>4,194,861,631</u> | <u>120,857,361.08</u> | US\$ <u>4,051,146,724</u> | <u>118,167,866.93</u> |

Los porcentajes de comisión por administración de CIAP y prima de seguro, cobrados durante los periodos del 1 de enero al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-------------|-------------|
| Comisión | 2.20% | 2.20% |
| Prima de seguro contratada | 0.945% | 1.019% |
| Comisión neta por administración de fondos | 1.255% | 1.181% |

Cuentas Individuales de Ahorro para Pensiones: En estas cuentas se acreditan las cotizaciones realizadas por los afiliados y empleadores y que han sido identificadas y acreditadas, destinadas para el financiamiento de su pensión. Dichas cuentas incorporan las aportaciones realizadas a través de las recaudaciones, los rendimientos obtenidos por los recursos que ha invertido el Fondo, certificados de traspaso emitidos por el ISSS e INPEP, el saldo transferido del FSV y capital complementario aportado por la compañía de seguros.

Cotizaciones por Acreditar: El saldo de esta cuenta representa las recaudaciones de cotizaciones efectuadas por los empleadores y afiliados que se encuentren pendientes de identificar y/o acreditar en las cuentas individuales de ahorro para pensión y aquellas cotizaciones de afiliados a otras instituciones previsionales. Al 30 de junio de 2016, estos saldos incluyen US\$231,912 (US\$215,800 al 31 de diciembre de 2015), que según cálculo efectuado por la Administradora corresponde a la comisión por administración del Fondo; y US\$185,679 (US\$186,198 al 31 de diciembre de 2015) en concepto de primas de seguros. Estos montos son enterados a la Administradora del Fondo en el momento que se efectúa la acreditación de las cuentas individuales de los cotizantes.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.**Fondo de Pensiones AFP Crecer**

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 las cotizaciones por acreditar se detallan a continuación:

| <u>Mes de recaudación</u> | <u>Junio 2016</u> | <u>Diciembre 2015</u> |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Del presente mes | US\$ 1,082,840 | US\$ 1,003,499 |
| De un mes | 85,683 | 171,475 |
| De dos meses | 74,600 | 79,700 |
| De tres meses | 54,224 | 60,807 |
| De cuatro meses | 62,612 | 42,492 |
| De cinco meses | 37,169 | 34,132 |
| De seis meses | 24,794 | 25,469 |
| De siete meses | 60,876 | 41,566 |
| De ocho meses | 27,422 | 28,516 |
| De nueve meses | 18,851 | 28,076 |
| De diez meses | 27,723 | 16,974 |
| De once meses | 20,298 | 12,717 |
| Desde un año y más | <u>890,491</u> | <u>830,022</u> |
| Total | US\$ <u>2,467,583</u> | US\$ <u>2,375,445</u> |

Durante los primeros días hábiles de los meses de julio y enero de 2016, se completó parte de la acreditación del monto de las cotizaciones clasificadas bajo la línea "Del presente mes".

Rezagos: El saldo de esta cuenta registra el valor de las cotizaciones que después del proceso de acreditación presentan problemas de identificación para ser aplicadas a la CIAP. Estas pueden pertenecer a la AFP u otras instituciones previsionales. La integración al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015 se presenta a continuación:

| <u>Mes de recaudación</u> | <u>Junio 2016</u> | <u>Diciembre 2015</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Del presente mes | US\$ 33,806 | US\$ 184,447 |
| De un mes | 18,317 | 34,436 |
| De dos meses | 12,387 | 28,115 |
| De tres meses | 5,090 | 25,578 |
| De cuatro meses | 27,320 | 14,912 |
| De cinco meses | 30,558 | 15,611 |
| De seis meses | 20,373 | 20,942 |
| De siete meses | 16,448 | 11,273 |
| De ocho meses | 23,429 | 24,672 |
| De nueve meses | 21,600 | 11,291 |
| De diez meses | 14,175 | 7,735 |
| De once meses | 16,339 | 13,870 |
| Desde un año y más | 4,303,667 | 3,901,526 |
| Rentabilidad por compensación duplicadas | <u>15,343</u> | <u>11,813</u> |
| Total | US\$ <u>4,558,852</u> | US\$ <u>4,306,221</u> |

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.**Fondo de Pensiones AFP Crecer**

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Rezagos de antiguos afiliados: El saldo de esta cuenta registra el valor de los rezagos generados por cotizaciones recibidas de ex-afiliados que se han trasladado a otra AFP. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la integración es la siguiente:

| <u>Mes de recaudación</u> | <u>Junio 2016</u> | <u>Diciembre 2015</u> |
|---------------------------|---------------------|-----------------------|
| Del presente mes | US\$ 6,561 | US\$ 3,274 |
| De un mes | 2,093 | 1,416 |
| De dos meses | 178 | 1,209 |
| De tres meses | 2,172 | 1,177 |
| De cuatro meses | 779 | 494 |
| De cinco meses | 749 | 499 |
| De seis meses | 3,341 | 539 |
| De siete meses | 1,433 | 570 |
| De ocho meses | 1,224 | 1,399 |
| De nueve meses | 1,191 | 799 |
| De diez meses | 500 | 191 |
| De once meses | 505 | 820 |
| Desde un año y más | <u>333,670</u> | <u>395,123</u> |
| Total | US\$ <u>354,396</u> | US\$ <u>407,510</u> |

Remanente de cotizaciones de ex-afiliados de AFP Profuturo: El saldo de esta cuenta representa el valor de las cotizaciones de los afiliados y sus empleadores, así como los rendimientos obtenidos, y que fueron trasladados de la liquidación del Fondo de Pensiones AFP Profuturo. Al 30 de junio de 2016, el monto asciende a la cantidad de US\$56,379 (US\$55,686 a diciembre de 2015).

Capital complementario de ex-afiliados de AFP Profuturo: El saldo de esta cuenta representa el valor de los capitales complementarios aportados en nombre de AFP Profuturo, debido a la liquidación del contrato de seguro de invalidez y sobrevivencia que habían suscrito con una sociedad de seguros y que por diversas circunstancias, no han sido acreditadas todavía a la CIAP causantes de pensión. Al 30 de junio de 2016, el monto asciende a la cantidad de US\$31,988 (US\$31,595 a diciembre de 2015).

Nota (6) Compromisos y Contingencias

Compromisos por traspasos: Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el compromiso por traspasos de afiliados a otra AFP corresponde a 44 afiliados (46 para 2015), con un monto ahorrado de US\$1,245,421 (US\$1,072,543 para 2015).

Compromisos por rezagos: Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el compromiso por rezagos a otra AFP es de US\$37,225 (US\$184,430 para 2015).

Nota (7) Otras Revelaciones Importantes

- (a) Con fecha 7 de julio de 2016, el Banco de Desarrollo de El Salvador adjudicó la compra de Certificados de Inversión Previsional por un monto de US\$58,533,575.67 de la emisión CIPA40 – 072016. El primer pago de esta compra se efectuó el 8 de julio de 2016 por US\$20,486,751.48, el segundo pago se efectuará el 9 de agosto de 2016 por US\$20,549,443.18 (incluye intereses de US\$62,691.70), y el tercer pago se efectuará el 8 de septiembre de 2016 por US\$17,664,185.71 (incluye intereses de US\$104,113.00).

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.

Fondo de Pensiones AFP Crecer

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

- (b) El 12 de agosto de 2015, la Administradora suscribió fianza administrativa con Scotiabank El Salvador, S.A. hasta por US\$5,200,000, con vigencia de un año a partir del 12 de agosto de 2015, con el objeto de respaldar la rentabilidad mínima del fondo administrado a través del Aporte Especial de Garantía, según lo establece el Art. 84 de la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones y el Reglamento para el manejo del Aporte Especial de Garantía, dando por finalizado el plazo de prórroga de la fianza administrativa F-159884 contratada con Seguros e Inversiones, S.A.

- (c) El 18 de marzo de 2015, venció la fianza administrativa F-159884 con Seguros e Inversiones, S.A. hasta por US\$5,200,000, con el objeto de respaldar la rentabilidad mínima del fondo administrado a través del Aporte Especial de Garantía, según lo establece el Art. 84 de la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones y el Reglamento para el manejo del Aporte Especial de Garantía. No obstante lo anterior, se hizo uso de la prórroga de cobertura automática referida en la fianza en el marco de lo establecido en el Art. 9 del Reglamento para el Manejo del Aporte Especial de Garantía, mientras se contrataba una nueva para el período 2015-2016.