

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

Estados Financieros Intermedios Condensados
(No Auditados)

30 de septiembre de 2019

(Con el Informe de Revisión de la Información Financiera Intermedia)

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

Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2019

Contenido

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia.....	1
Estados Financieros Intermedios Condensados (No Auditados):	
Balances Generales Intermedios Condensados	2
Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Condensados	3
Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Condensados	4
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados.....	5-16



Building a better
working world

Ernst & Young El Salvador, S.A. de C.V.
Torre Futura World Trade Center 11-05
San Salvador, El Salvador

Teléfono: +503 2248 7000
Fax: +503 2248 7070
www.ey.com/centroamerica

INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA DIRIGIDO AL FONDO DE PENSIONES CONSERVADOR AFP CRECER.

Hemos revisado el balance general intermedio condensado adjunto del Fondo de Pensiones Conservador AFP Crecer, (en adelante "el Fondo") al 30 de septiembre de 2019, y los estados intermedios condensados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, y un resumen de políticas contables y otras notas explicativas. La Administración del Fondo es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de conformidad con las Normas Contables descritas en la Nota 1. 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 indagaciones, principalmente con personas responsables por los asuntos financieros y de contabilidad, aplicando procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es sustancialmente menor en el alcance que el requerido por las Normas Internacionales de Auditoría y, consecuentemente, no nos permite obtener seguridad que podríamos conocer todos los asuntos significativos que pudieran identificarse en una auditoría, consecuentemente, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, ningún asunto llegó a nuestra atención que nos lleve a creer que la información financiera intermedia adjunta no está preparada, para presentar, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Fondo de Pensiones Conservador AFP Crecer al 30 de septiembre de 2019, y los cambios en su patrimonio y de sus flujos de efectivo por el periodo de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, de conformidad con las Normas Contables descritas en la Nota 1.

Ernst & Young El Salvador, S.A. de C.V.
Registro N° 3412

René Alberto Arce Barahona
Socio
Registro N° 1350

15 de octubre de 2019
Complejo World Trade Center
Torre Futura 11-05,
San Salvador, El Salvador



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

Balances Generales Intermedios Condensados
Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018

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

	<u>Notas</u>	<u>Septiembre</u> <u>2019</u> (No auditado)	<u>Diciembre</u> <u>2018</u>
Activo			
Activos corrientes:			
Disponibilidades		US\$ 160,867,390	US\$ 116,919,369
Cuentas por cobrar		174,172	980,637
Inversiones en valores (nacionales y extranjeros)	2	<u>4,879,103,778</u>	<u>4,560,307,139</u>
Total activos corrientes		<u>5,040,145,340</u>	<u>4,678,207,145</u>
Activos no corrientes:			
Cotizaciones pendientes de cobro		56,130,829	62,873,790
Anticipos de Saldo a Afiliados	5	<u>65,754,285</u>	<u>28,464,628</u>
Total activos no corrientes		<u>121,885,114</u>	<u>91,338,418</u>
Total de activos		US\$ <u>5,162,030,454</u>	US\$ <u>4,769,545,563</u>
Pasivo			
Pasivos corrientes:			
Comisiones por pagar a la AFP		US\$ 5,421	US\$ 2,321,931
Cuentas por pagar		2,938,095	2,874,917
Obligaciones con afiliados y beneficiarios		2,502	2,502
Total pasivos corrientes		<u>2,946,018</u>	<u>5,199,350</u>
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar		56,130,829	62,873,790
Cuotas de la AFP		4,036	3,424
Anticipo a afiliados sobre su CIAP	5	<u>65,754,285</u>	<u>28,464,628</u>
Total pasivos no corrientes		<u>121,889,150</u>	<u>91,341,842</u>
Total de pasivos		<u>124,835,168</u>	<u>96,541,192</u>
Patrimonio			
Cuentas individuales	3	4,914,780,275	4,586,712,721
Cotizaciones pendientes de aplicar	3	11,301,612	16,506,758
Cuenta de Garantía Solidaria	3	<u>111,113,399</u>	<u>69,784,892</u>
Total patrimonio		<u>5,037,195,286</u>	<u>4,673,004,371</u>
Total pasivo y patrimonio		US\$ <u>5,162,030,454</u>	US\$ <u>4,769,545,563</u>
Compromisos y contingencias	4	US\$ <u>3,736,674</u>	US\$ <u>3,218,771</u>
Cuentas de control		US\$ <u>5,221,648,576</u>	US\$ <u>4,875,141,758</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros intermedios condensados.


Ruth Del Castillo de Solórzano
Presidenta Ejecutiva y Representante Legal


Rolando Cisneros Pineda
Director de Gestión Humana y Finanzas


Julio Enrique Chávez Munguía
Contador General

Ernst & Young El Salvador, S.A. de C.V.
Audidores Externos
Inscripción N° 3412



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

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Condensados
(No auditados)

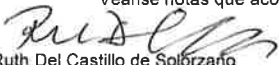
Por los períodos del 1 de enero al 30 de septiembre de 2019 y 2018

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

	<u>2019</u>	US\$	<u>2018 (*)</u>
SALDO INICIAL DEL PATRIMONIO	<u>4,673,004,371</u>		<u>4,262,748,021</u>
AUMENTOS POR:			
Recaudaciones	344,330,942		222,245,725
Certificados de traspaso recibidos	16,189,258		18,924,658
Cotizaciones indebidas recibidas del ISSS e INPEP	76,371		41,064
Aumentos de CIAP por traspasos de otra AFP	13,720,449		13,213,949
Reversión de pensión	34,329		43,948
Reversión de devolución de CIAP por no reunir requisito para pensión	22,433		120,773
Aportaciones por capital complementario	15,636,437		11,796,322
Depósitos recibidos del Fondo Social para la Vivienda	2,285,437		2,475,737
Rezagos recibidos del ISSS e INPEP	13,227		47,573
Rezagos recibidos de otra AFP	36,989		92,595
Contribución especial	5,963		3,688
CIAP recibidas de otra AFP por anulación contrato de afiliación	125,177		18,506
Reintegro de comisión por la AFP	87,058		179,993
Traslado de las cuotas AFP para cubrir insuficiencias	2,527		108
Reversión de pagos en exceso	55,747		37,808
Aumento en la Cuenta de Garantía Solidaria	15,371,572		116,481,283
Reintegro de Anticipos de CIAP del Afiliado	826,944		259,530
Otros ingresos	<u>6,163,816</u>		<u>8,302,634</u>
TOTAL AUMENTO DEL PATRIMONIO	<u>414,984,676</u>		<u>394,285,894</u>
DISMINUCIONES POR:			
Retiros de CIAP por traspasos a otra AFP	13,311,849		12,573,145
Traslados de CIAP a otra AFP por anulación de contratos	13,827		8,890
Traspaso a otra AFP por rezagos	55,890		76,319
Pago de rezagos al ISSS e INPEP	24,972		47,739
Devoluciones de CIAP a instituciones del SPP (ISSS e INPEP)	681		-
Devolución de cotizaciones recibidas erróneamente	107,144		97,377
Devolución de cotizaciones por pagos en exceso	649,648		490,672
Devolución de cotizaciones a afiliados del IPSFA	27,666		2,289
Prestaciones otorgadas por pensiones de vejez	2,987,755		1,521,705
Prestaciones otorgadas por pensiones de invalidez	2,425,672		2,460,316
Prestaciones otorgadas por pensiones de sobrevivencia	17,392,628		16,363,989
Devolución de saldo anual a afiliados	72,254		16,962
Devolución de CIAP por no reunir requisitos para pensión	36,598,404		29,489,402
Devolución de saldo a extranjeros	3,596,213		2,470,945
Devolución de saldo al Fondo Social para la Vivienda	1,345		464
Comisiones por pagar a la AFP por cuentas activas	44,167,441		43,856,314
Comisiones por pagar a la AFP por renta programada	130,110		118,566
Comisiones por pagar a la AFP por cuentas especiales	1,194,170		1,010,264
Prestaciones otorgadas por herencia	1,316,743		1,496,269
Devolución de capital complementario a sociedades de seguros	314,804		129,405
Devolución de certificados de traspaso	99,591		151,638
Devolución de Fondos Garantía Estatal	-		8,974
Reintegro a la AFP por cubrir insuficiencias de pago y rentabilidades no percibidas	1		2
Disminuciones de la Cuenta de Garantía Solidaria	76,270,958		67,409,642
Desembolsos por Anticipos de CIAP del Afiliado	38,114,313		19,710,312
Otros egresos	<u>34,619,924</u>		<u>23,183,923</u>
TOTAL DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO	<u>273,494,003</u>		<u>222,695,523</u>
RENDIMIENTO DEL FONDO	<u>222,700,242</u>		<u>134,789,510</u>
PATRIMONIO DEL FONDO	<u>5,037,195,286</u>	US\$	<u>4,569,127,902</u>
Valor inicial de la cuota	<u>38.85119014</u>	US\$	<u>37.32222492</u>
Valor final de la cuota	<u>40.67514317</u>	US\$	<u>38.47853572</u>


(*) Reclasificado para propósitos de comparación

Véanse notas que acompañan a los estados financieros intermedios condensados.


Ruth Del Castillo de Solórzano
Presidenta Ejecutiva y Representante Legal


Julio Enrique Chávez Munguía
Contador General




Rolando Cisneros Pineda
Director de Gestión Humana y Finanzas

Ernst & Young El Salvador, S.A. de C.V.
Auditores Externos
Inscripción N° 3412



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.

Fondos de Pensiones Conservador AFP Crecer
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Condensados
(No auditados)

Por los períodos del 1 de enero al 30 de septiembre de 2019 y 2018


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

	2019	2018 (*)
Actividades de operación:		
Recaudación	US\$ 344,330,942	US\$ 222,245,725
Devolución de cotizaciones recibidas erróneamente	(102,905)	(96,155)
Traslado de cuentas recibidas del FSV	2,285,437	2,475,737
Certificados de traspaso redimidos	10,218	317
Devolución de saldos al FSV pagados de más	(1,314)	(462)
Cotizaciones indebidamente recibidas del ISSS e INPEP	76,371	41,064
Trasposos de CIAP netos a otra AFP	418,979	562,885
Rezagos netos del ISSS, INPEP y otra AFP	(8,571)	38,696
Contribución especial	5,963	3,688
Reversión de pensión	34,329	43,948
Reversión de devolución de CIAP por no reunir requisito para pensión	22,433	120,773
Reversión de pagos de Pensión Fondos FOP	-	5,565
Anulación de cheques prescritos	86,875	53,682
Reimpresión de cheques prescritos	(19,561)	(2,081)
Pago de comisiones a la AFP	(47,711,845)	(45,758,137)
Pago de comisiones a la AFP por administración de rentas programadas	(140)	(6,500)
Cotizaciones de CIAP cerradas por pagar	553	2,816
Liquidación de Cotizaciones de CIAP cerradas	(2,645)	(5,881)
Pago de prestaciones	(21,118,904)	(19,339,643)
Pago de prestaciones con fondos del fideicomiso de obligaciones previsionales	-	(26,335)
Capital complementario recibido	15,636,437	11,796,322
Devolución de capital complementario recibido en exceso	(314,797)	(129,405)
Devolución de certificados de traspaso recibidos de mas	-	(5,976)
Devoluciones de pagos en exceso a empleadores y afiliados	(302,327)	(310,727)
Devolución de saldos por herencia	(1,316,744)	(1,496,269)
Devolución de saldo anual a afiliados	(72,254)	(16,933)
Devolución de cotizaciones a ex afiliados del IPSFA	(33,869)	(2,287)
Devolución de saldo al SPP por anulación de contratos	(680)	-
Anulación de contrato netos a otra AFP	111,361	9,624
Intereses y dividendos recibidos	157,680,342	134,251,464
Cargos bancarios	(298,185)	(3,170)
Abonos bancarios	309,716	5,609
Devolución de CIAP por no reunir requisitos para pensión	(36,626,303)	(29,489,404)
Devolución de Fondos Garantía Estatal	-	(9,069)
Devolución de saldos a extranjeros	(3,596,213)	(2,470,945)
Reintegro de comisiones	520	446
Depósitos por amortización a deuda real	-	64,182
Liquidación de depósito en garantía por depuración de mora	(171)	(64,182)
Aportaciones recibidas del ISSS e INPEP por Decreto 100	-	5,633,657
Desembolsos por Anticipos de CIAP del Afiliado	(38,114,312)	(19,710,312)
Reintegros de Anticipos de CIAP del Afiliado	826,944	259,530
Transferencia recibidas de otros fondos	685,111	-
Pagos recibidos de otros fondos	76,024	-
Aumentos en la Cuenta de Garantía Solidaria	13,184,840	116,481,283
Disminuciones en la Cuenta de Garantía Solidaria	(76,270,958)	(67,409,642)
Pagos de otras retenciones sobre pensiones	(1,825,796)	(1,866,399)
Otros ingresos de efectivo	18,225,047	8,553,025
Otros egresos de efectivo	(74,173,228)	(34,266,436)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	252,096,720	280,163,688
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Compra de títulos valores	(419,658,376)	(493,956,803)
Venta de títulos valores	86,663,491	161,955,228
Amortización de capital recibido	26,769,126	21,295,599
Redención de inversiones	98,068,260	58,000,000
Efectivo neto pagado por actividades de inversión	(208,157,499)	(252,705,976)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Aportaciones recibidas por compra de cuotas de la AFP	8,800	-
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	8,800	-
Aumento de efectivo en el período	43,948,021	27,457,712
Saldo de efectivo al inicio del período	116,919,369	57,334,286
Saldo de efectivo al final del período	US\$ 160,867,390	US\$ 84,791,998


(*) Reclasificado para propósitos de comparación

Véanse notas que acompañan a los estados financieros intermedios condensados.


Ruth Del Castillo de Solórzano
Presidenta Ejecutiva y Representante Legal


Julio Enrique Chávez Munguía
Contador General




Rolando Cisneros Pineda
Director de Gestión Humana y Finanzas

Ernst & Young El Salvador, S.A. de C.V.
Auditores Externos
Inscripción N° 3412



Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Al 30 de septiembre de 2019 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2018

(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 Conservador AFP Crecer (el Fondo):

Los estados financieros han sido elaborados conforme a las Normas Técnicas aprobadas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador que le son aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera, prevaleciendo la normativa aprobada por el Comité de Normas del Banco Central, cuando haya conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las Normas Internacionales de Información Financiera corresponden 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 nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019, son las mismas que han sido utilizadas en los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre de 2018. 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

Las políticas de inversiones y riesgos vigentes durante el período que terminó el 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se resumen 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 septiembre de 2019 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:

Un máximo del 50%	Valores emitidos por la Dirección General de Tesorería, transados en bolsa de valores salvadoreña o en mercados de valores internacionales organizados.
-------------------	---

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Al 30 de septiembre de 2019 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2018

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

Un máximo del 20%	En títulos del Banco Central de Reserva de El Salvador.
Un máximo del 20%	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 30%	Certificados de depósito y valores emitidos por bancos salvadoreños.
Un máximo del 30%	En obligaciones negociables a más de un año plazo emitidas por sociedades salvadoreñas.
Un máximo del 30%	Valores emitidos por el FSV o valores emitidos con garantía hipotecaria o prendaria sobre cartera hipotecaria destinados al financiamiento habitacional. El límite máximo para las inversiones en una misma entidad será 10%
Un máximo del 15%	En papeles financieros del sistema de hipotecas aseguradas o cédulas hipotecarias aseguradas.
Un máximo del 20%	Valores de oferta pública, emitidos por sociedades titularizadoras salvadoreñas y certificados fiduciarios de participación.
Un máximo del 5%	Certificados de Participación de Fondos de Inversión salvadoreños, pudiéndose establecer límites diferenciados para la inversión en fondos abiertos o cerrados. (FI Abiertos 5% y FI cerrados 5%).
Un máximo del 5%	Valores destinados al financiamiento de obras inmobiliarias, infraestructura o desarrollo que no posean ningún tipo de garantía.
Un máximo del 10%	Valores destinados al financiamiento de obras inmobiliarias, infraestructura o desarrollo con garantía de organismos multilaterales, Estados o reaseguradores de primera línea.
Un máximo del 10%	Valores extranjeros y certificados de participación de fondos de inversión extranjeros; pudiendo hacerse únicamente en dólares de los Estados Unidos de América.
Un máximo del 0.10%	Reportos, negociados en mercados locales, siempre que el título valor en garantía sea de los incluidos en alguna de las letras de este artículo.
Un máximo del 15%	Certificados de depósitos y valores emitidos o garantizados por bancos salvadoreños cuyo vencimiento sea menor a un año.
Un máximo del 5%	En valores emitidos o garantizados por empresas estatales e instituciones oficiales autónomas, exceptuando al Banco de Desarrollo de El Salvador y FSV.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
 Al 30 de septiembre de 2019 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2018

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

- Un máximo del 45% Certificados de Inversión Previsionales emitidos por el Fideicomiso de Obligaciones Previsionales.
- Un máximo del 10% Otros instrumentos de oferta pública incluidos los valores registrados en una bolsa de valores nacional.

Además de los límites arriba señalados, se debe mantener control de estos, dentro de los rangos que se indican para los siguientes instrumentos:

Control	Límite
i. Para la suma de las inversiones en acciones emitidas por sociedades cuyo endeudamiento sea superior a cinco veces su patrimonio.	2% del Activo del Fondo de Pensiones.
ii. El total de las inversiones en certificados de participación de Fondos de Inversión cuya cartera se concentre en más del 50% en desarrollo de empresas nuevas.	0% del activo del Fondo de Pensiones.
iii. El total de las inversiones en obligaciones negociables de más de un año plazo emitidos por sociedades salvadoreñas; acciones y bonos convertibles en acciones de sociedades salvadoreñas; instrumentos financieros del sistema de hipotecas aseguradas o cédulas hipotecarias aseguradas; valores de oferta pública emitidos por sociedades titularizadoras salvadoreñas y certificados fiduciarios de participación; y en otros instrumentos de oferta pública incluidos los registrados en una bolsa de valores nacional, cuyo emisor tenga menos de tres años de operación,	10% del activo del Fondo de Pensiones.
iv. Otros que determine el Comité de Riesgo.	0% del activo del Fondo de Pensiones.

La suma de las inversiones de los numerales de este literal no podrá ser mayor al 12% del activo del Fondo de Pensiones Conservador.

- (d) Además, la suma de las inversiones en certificados de depósitos y valores, emitidos o garantizados por una misma entidad o grupo empresarial, no podrá exceder de los siguientes límites:
- i. El cinco por ciento del activo total del Fondo de Pensiones Conservador;
 - ii. El diez por ciento del activo del emisor; y
 - iii. El cinco por ciento del activo del grupo empresarial emisor

Los límites señalados en los romanos ii y iii de este literal, no se debe aplicar a los valores emitidos por Fondos de Titularización y Fondos de Inversión.

Se exceptúan de lo señalado, las inversiones en valores emitidos o garantizados por la Dirección General de Tesorería, el Banco Central de Reserva de El Salvador, Fondo Social para la Vivienda y Banco de Desarrollo de El Salvador.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
 Al 30 de septiembre de 2019 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2018

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

- (e) Sin perjuicio de lo contemplado en los literales arriba señalados, las inversiones del Fondo de Pensiones Conservador no pueden exceder:
- i. El cinco por ciento del activo total del Fondo de Pensiones Conservador; por ciento de dicha emisión,
 - ii. Las inversiones directas e indirectas en acciones de una sociedad no deben exceder el 5% del capital de la sociedad emisora,
 - iii. Certificados de participación de un mismo Fondo de Inversión, 5% del total del activo del Fondo de Pensiones Conservador.

Se exceptúan de lo señalado, las inversiones en valores emitidos o garantizados por la Dirección General de Tesorería, el Banco Central de Reserva de El Salvador, Fondo Social para la Vivienda y Banco de Desarrollo de El Salvador.

La definición de grupo empresarial es la establecida en la Ley del Mercado de Valores.

La inversión en valores emitidos por el FSV, de conformidad a las disposiciones del segundo inciso del Artículo 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 artículo 89 de la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones.

La composición de la cartera de inversiones por emisor al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, en el contexto de los estados financieros tomados en conjunto, se presenta a continuación:

Emisores	Política		Cartera			
	2019	2018	2019		2018	
	%	%	Monto	%	Monto	%
Gobierno Central – DGT	50.00	50.00				
Eurobonos de El Salvador			US\$ 542,011,856	10.50	US\$ 509,277,603	10.89
Letras del Tesoro			19,787,685	0.38	33,571,884	0.72
Bonos de El Salvador			424,663,267	8.23	428,783,033	9.17
Banco Central de Reserva de El Salvador	30.00	30.00				
Bonos de Mediano Plazo			13,099,075	0.25	25,579,031	0.55
Empresas estatales e instituciones oficiales autónomas						
Instituto Salvadoreño del Seguro Social	N/A	N/A				
Certificados de traspaso 1/			4,335,103	0.08	5,011,238	0.11
Instituto Nacional de Pensiones de los Empleados Públicos-INPEP	N/A	N/A				
Certificados de traspaso 1/			1,385,176	0.03	1,711,382	0.04
Fondo Social para la Vivienda						
Certificados de inversión 2/	10.00	10.00	56,544,093	1.10	62,104,758	1.33
Certificados de inversión 5/			29,890,012	0.58	30,977,986	0.66
Bancos Salvadoreños	40.00	40.00				
Certificados de inversión			409,408,425	7.93	341,054,449	7.29
Certificados de Depósito a Plazo Mayores a 90 días			30,152,723	0.58		
Sociedades nacionales	30.00	30.00				
Certificados de inversión			19,590,999	0.38	10,588,962	0.23
Papel Bursátil			10,665,343	0.21	10,665,594	0.23
Sociedades titularizadoras salvadoreñas (Alcaldías y autónomas)	10.00	10.00				
Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de San Salvador			27,804,604	0.54	20,753,532	0.44
Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Sonsonate			2,688,974	0.05	3,226,424	0.07
Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de San Miguel			3,511,986	0.07	3,552,361	0.08

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Al 30 de septiembre de 2019 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2018

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

Emisores	Política		Cartera			
	2019	2018	2019		2018	
	%	%	Monto	%	Monto	%
Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Santa Tecla			10,604,892	0.21	2,594,137	0.06
Hencorp Valores – Alcaldía Municipal Antiguo Cuscatlán			2,336,325	0.05	2,476,232	0.05
Hencorp Valores-LaGeo			99,523,852	1.93	103,948,337	2.22
Hencorp Valores-Comisión Ejecutiva Portuaria Autónoma			44,355,619	0.86	47,381,108	1.01
Sociedades titularizadoras salvadoreñas	20.00	20.00				
Hencorp Valores-SAC Apoyo Integral			0	0.00	630,523	0.01
Hencorp Valores-Banco Promérica			7,397,425	0.14	8,145,424	0.17
Hencorp Valores-CrediQ			8,928,481	0.17	9,000,540	0.19
Ricorp Titularizadora – Fondo de Conservación Vial			29,573,756	0.57	32,099,135	0.69
Ricorp Titularizadora – Inmobiliaria Mesoamericana			2,032,459	0.04	2,222,437	0.05
Ricorp Titularizadora –Caja de Crédito de San Vicente			4,304,011	0.08	4,588,931	0.10
Ricorp Titularizadora – Viva Outdoor			1,644,754	0.03	1,736,290	0.04
Ricorp Titularizadora – Caja de Crédito de Zacatecoluca			3,092,433	0.06	3,250,671	0.07
Ricorp Titularizadora – Multi Inversiones Mi Banco			4,557,987	0.09	4,854,735	0.10
Otros instrumentos de oferta pública	20.00	20.00				
Fideicomiso de Reestructuración de Deudas Municipales FIDEMUNI			4,045,771	0.08	5,753,155	0.12
Valores extranjeros 6/	10.00	10.00				
Instituto Costarricense de Electricidad			75,809,016	1.47	75,164,132	1.61
Refinadora Costarricense de Petróleo, S.A.			64,898,594	1.26	65,430,991	1.40
Corporación Internacional para Financiamiento de Infraestructuras			25,000,023	0.48	24,999,654	0.53
Fideicomiso de Obligaciones Previsionales 1/						
Certificados de Inversión Previsionales – A 3/	45.00	45.00	2,076,384,378	40.22	1,886,692,177	40.34
Certificados de Inversión Previsionales – B 4/	N/A	N/A	817,369,974	15.83	792,480,293	16.94
Fondo de Inversión Banagrícola	5					
Fondo de Inversión			1,704,707	0.03		
Total cartera de inversiones			US\$ 4,879,103,778		US\$ 4,560,307,139	

- 1/ Las inversiones en el Instituto Salvadoreño del Seguro Social (ISSS), 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 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 Administración 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 Conservador AFP Crecer
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Al 30 de septiembre de 2019 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2018

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

El total de la cartera de inversiones por tipo de instrumento al 30 de septiembre de 2019, se detalla a continuación:

Tipo de instrumento	Emisor	Monto valorizado	Promedio de días al vencimiento	Tasa promedio	Reajuste de tasa	Garantía	Otras condiciones	
Eurobonos Bonos de El Salvador	Dirección General de Tesorería	US\$ 542,011,856	4,240	7.40%	No reajusta	Estatal		
	Dirección General de Tesorería	424,663,267	2,726	6.45%	No reajusta	Estatal		
	Banco Central de Reserva de El Salvador	13,099,075	358	6.14%	Reajusta	Estatal		
	Dirección General de Tesorería	19,787,685	68	0.00%	A Descuento	Estatal		
	Refinadora Costarricense de Petróleo, S.A.	64,898,594	1,685	5.59%	No reajusta	Patrimonial		
	Instituto Costarricense de Electricidad	75,809,017	2,284	7.00%	No reajusta	Estatal		
	Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructuras	25,000,023	1,864	6.13%	No reajusta	Patrimonial		
	Dirección General de Tesorería	0	0	0.00	Fija	Estatal		
	Papel Bursátil	FEDECREDITO DE C.V.	10,665,343	378	7.25%	No reajusta	Cartera de préstamos A-1	
	Certificados por depósito a plazo	Banco Scotiabank Salvadoreño, S.A.	10,090,301	116	5.15%	No reajusta	Patrimonial	
Banco de América Central, S.A.		5,032,877	312	5.00%	No reajusta	Patrimonial		
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.		10,007,532	355	5.00%	No reajusta	Patrimonial		
Banco G&T Continental El Salvador, S.A.		3,020,860	313	5.40%	No reajusta	Patrimonial		
Banco Industrial		2,001,151	356	5.25%	No reajusta	Patrimonial		
Fondo Social para la Vivienda		56,544,093	4,040	4.50%	Trimestral		Amortización anual	
Fondo Social para la Vivienda		29,890,012	4,040	4.50%	Fija		Amortización anual	
Banco Agrícola, S.A.		100,013,913	1,642	5.34%	Fija			
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.		88,351,391	1,221	5.65%	Fija			
Scotiabank El Salvador, S.A.		53,431,951	921	5.45%	Fija			
Banco de América Central, S.A.		88,148,198	680	5.66%	Fija			
Banco G&T Continental El Salvador, S.A.		17,568,759	1,711	6.00%	Fija			
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.		17,515,222	1,394	5.84%	Fija			
Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V.		10,567,989	322	5.76%	Semestral			
Banco Atlántida El Salvador, S.A.		18,014,511	2,131	4.50%	Anual			
La Hipotecaria, S.A. de C.V.	9,023,010	1,626	6.50%	Fija				
Banco Azul, S.A.	26,364,481	1,827	4.99%	Fija				
Valores de titularización	Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de San Salvador	27,804,604	4,390	7.40%	No reajusta	Cartera de créditos categoría A1		
	Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Sonsonate	2,688,974	1,115	6.55%	No reajusta	Fiduciaria		
	Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de San Miguel	3,511,986	1,851	6.85%	No reajusta	Fiduciaria		
	Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Santa Tecla	10,604,892	6,514	7.87%	No reajusta	Fiduciaria		
	Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Antigua Cuscatlán	2,336,325	2,586	7.60%	No reajusta	Fiduciaria		
	Hencorp Valores-Banco Promerica	7,397,425	927	6.60%	No reajusta	Fiduciaria		
	Hencorp Valores-Comisión Ejecutiva Portuaria Autónoma	44,355,619	3,715	6.29%	No reajusta	Fiduciaria		
	Hencorp Valores-LaGeo	8,928,481	2,994	6.55%	No reajusta	Fiduciaria		
	Hencorp Valores-CrediQ	29,573,756	3,190	6.43%	No reajusta	Fiduciaria		
	Ricorp Titularizadora-Fondo de Conservación Vial	2,032,459	1,542	7.00%	No reajusta	Fiduciaria		
	Ricorp Titularizadora-Immobiliana Mesoamericana	4,304,011	2,639	7.05%	No reajusta	Fiduciaria		
	Ricorp Titularizadora – viva Ouidoor	1,644,754	2,631	6.79%	No reajusta	Fiduciaria		
	Ricorp Titularizadora – Caja de Crédito de Zacatecoluca	3,092,433	2,586	7.60%	No reajusta	Fiduciaria		
	Ricorp Titularizadora – Multi Inversiones Mi Banco	4,557,987	3,005	6.50%	No reajusta	Fiduciaria		
	Fideicomiso de Reestructuración de Deudas Municipales FIDEMUNI							
Certificados de reestructuración de deudas de las municipalidades	ISSS	4,045,771	585	6.00%	No reajusta	Fiduciaria		
Certificados de traspaso	INPEP	4,385,103	5,448	4.40%	No reajusta	Estatal		
Certificados de inversión previsual	Fideicomiso de Obligaciones Previsionales	1,365,176	5,451	4.40%	No reajusta	Estatal		
Cuotas de participación Fondo de Inversión	Fondo de Inversión Banagrícola	2,893,754,352	11,361	3.02%	Semestral	Fideicomiso obligaciones previsionales		
Total cartera de inversiones		US\$ 1,704,707	0	0.00%				

US\$ 4,879,103,778

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 Conservador AFP Crecer
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Al 30 de septiembre de 2019 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2018

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

La cartera de inversiones por tipo de instrumento al 31 diciembre de 2018, se detalla a continuación:

Tipo de instrumento	Emisor	Moneda	Monto valorizado	Promedio de días al vencimiento	Tasa promedio	Reajuste de tasa	Garantía	Otras condiciones
Eurobonos Bonos de El Salvador	Dirección General de Tesorería	US\$	509,277,603	3,703	7.46%	No reajusta	Estatal	
	Dirección General de Tesorería		428,783,033	2,999	6.45%	No reajusta	Estatal	
	Banco Central de Reserva de El Salvador		25,579,031	485	6.03%	Reajusta	Estatal	
	Dirección General de Tesorería		33,571,884	58	0.00%	A Descuento	Estatal	
	Refinadora Costarricense de Petróleo, S.A.		65,430,991	1,958	5.59%	No reajusta	Patrimonial	
	Instituto Costarricense de Electricidad		75,164,132	2,537	7.00%	No reajusta	Estatal	
	Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructuras		24,999,654	2,157	6.13%	No reajusta	Patrimonial	
	FEDECREDITO DE C.V.		10,665,594	651	7.25%	No reajusta	Cartera de préstamos A-1	Amortización anual
	Fondo Social para la Vivienda		62,104,758	4,260	4.49%	Trimestral	Cartera Hipotecaria categoría "A"	Amortización anual
	Fondo Social para la Vivienda		30,977,986	4,260	4.49%	Fija		
Letes Bonos	Banco Agrícola, S.A.		100,031,969	1,915	5.54%	Fija		
	Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.		89,513,813	528	5.54%	Fija		
	Scotiabank El Salvador, S.A.		31,382,417	585	5.13%	Fija		
	Banco de América Central, S.A.		72,620,423	615	5.62%	Fija		
	Banco G&T Continental El Salvador, S.A.		10,635,159	196	6.10%	Fija		
	Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.		10,012,382	1,484	5.80%	Fija		
	Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V.		10,588,962	595	5.00%	Semestral		
	Banco Atlántida El Salvador, S.A.		17,964,066	2,404	4.50%	Annual		
	Banco Azul, S.A.		8,894,220	1,405	5.99%	Fija		
	Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de San Salvador		20,753,532	4,349	7.24%	No reajusta	Cartera de créditos categoría A1	Amortización bialual
Valores de titularización	Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Sonsonate		3,226,424	1,388	6.55%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización anual
	Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de San Miguel		3,552,361	2,124	6.85%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Santa Tecla		2,594,137	1,638	7.00%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Antiguo Cuscatlán		2,476,232	2,859	7.60%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-SAC Apoyo Integral		630,523	222	6.75%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-Banco Promerica		8,145,424	1,200	6.60%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-Comisión Ejecutiva Portuaria Autónoma		47,381,108	3,914	6.25%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-LaGeo		103,948,337	3,998	5.80%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-CredIQ		9,000,540	3,267	6.55%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización trimestral
	Ricorp Titularizadora-Fondo de Conservación Vial		32,089,135	3,462	6.43%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
Certificados de reestructuración de deudas de las municipalidades Municipales FIDEMUN	Ricorp Titularizadora-Immobilaria Mesoamericana		2,222,437	1,815	7.00%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Ricorp Titularizadora - Caja de Crédito de San Vicente		4,588,931	2,912	7.05%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Ricorp Titularizadora - viva Outdoor		1,736,290	2,904	6.79%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Ricorp Titularizadora - Caja de Crédito de Zacatecoluca		3,250,671	2,859	7.60%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Ricorp Titularizadora - Multi Inversiones Mi Banco		4,854,735	3,278	6.50%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Fideicomiso de Reestructuración de Deudas Municipales FIDEMUN		5,753,155	857	6.00%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	ISSS		5,011,238	5,438	4.26%	No reajusta	Estatal	
	INPEP		1,711,382	5,440	4.25%	No reajusta	Estatal	
	Fideicomiso de Obligaciones Previsionales		2,679,172,470	11,317	2.88%	Semestral	Fideicomiso obligaciones previsionales	Amortización trimestral
	Certificados de inversión		4,560,307,139					
Total cartera de inversiones		US\$	2,679,172,470	11,317	2.88%	Semestral		

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 Conservador AFP Crecer
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Al 30 de septiembre de 2019 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2018

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

Excesos de inversión

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no presenta excesos de inversión a los límites establecidos por la Ley, Reglamentos u otras disposiciones.

Nota (3) Patrimonio

El patrimonio del Fondo al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018 se encuentra integrado como se presenta a continuación:

<u>Cuentas</u>	<u>Septiembre</u> <u>2019</u>		<u>Diciembre</u> <u>2018</u>	
	<u>Monto</u>	<u>Número de cuotas</u>	<u>Monto</u>	<u>Número de cuotas</u>
<u>Cuentas individuales</u>				
Cotizantes activos	US\$ 3,505,950,083	86,193,516.36	US\$ 3,310,904,283	85,234,871.91
Cotizantes inactivos	1,095,974,398	26,945,002.17	991,399,869	25,506,632.73
Pensionados	312,855,794	7,691,575.53	284,408,569	7,316,881.50
Sub-total	<u>4,914,780,275</u>	<u>120,830,094.06</u>	<u>4,586,712,721</u>	<u>118,058,386.14</u>
<u>Cotizaciones pendientes de aplicar</u>				
Cotizaciones por acreditar	5,369,691	132,007.02	10,868,478	279,709.35
Rezagos	5,456,107	134,138.65	5,167,256	133,001.87
Rezagos de antiguos afiliados	368,292	9,054.47	372,113	9,577.92
Remanente de cotizaciones ex-afiliados Profuturo	66,070	1,624.34	63,106	1,624.34
Capital complementario ex-afiliados Profuturo	<u>41,452</u>	<u>1,019.10</u>	<u>35,805</u>	<u>1,019.11</u>
Sub total	<u>11,301,611</u>	<u>277,843.58</u>	<u>16,506,758</u>	<u>424,932.59</u>
<u>Cuenta de garantía solidaria</u>				
Cuenta de garantía solidaria	111,113,399	2,731,707.22	69,784,892	1,796,249.39
Total patrimonio	US\$ <u>5,037,195,286</u>	<u>123,839,644.86</u>	US\$ <u>4,673,004,371</u>	<u>120,279,568.12</u>

Los porcentajes de comisión por administración de CIAP y prima de seguro, cobrados durante los periodos del 1 de enero al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018 son los siguientes:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>
	<u>Desde el 1 de enero al 30 de septiembre</u>	<u>Desde el 1 de enero al 31 de marzo</u>	<u>Desde el 1 de abril al 31 de diciembre</u>
Comisión	1.95%	2.00%	2.00%
Prima de seguro contratada	0.939%	0.8144%	0.8385%
Comisión neta por admón. de fondos	1.011%	1.1856%	1.1615%

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 de Pensiones, certificados de traspaso emitidos por el ISSS e INPEP, el saldo transferido del FSV y capital complementario aportado por la compañía de seguros.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Al 30 de septiembre de 2019 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2018

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

Cotizaciones pendientes de aplicar: 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 septiembre de 2019, estos saldos incluyen US\$325,721 (US\$843,521 en 2018), que, según cálculo efectuado por la Administradora, corresponde a la comisión por administración del Fondo; y US\$377,524 (US\$605,609 en 2018) en concepto de primas de seguros. Estos montos son enterados a la Administradora en el momento que se efectúa la acreditación de las cuentas individuales de los cotizantes.

Cuenta de Garantía Solidaria: El saldo de esta cuenta representa las recaudaciones de cotizaciones efectuadas por los empleadores y cotizaciones especiales establecidas en el artículo 116-A de la Ley, así como los aportes que el estado realice a esta cuenta.

Al 30 de septiembre de 2019 y de 31 diciembre 2018 las cotizaciones por acreditar se detallan a continuación:

Mes de recaudación		Septiembre 2019		Diciembre 2018
Del presente mes	US\$	3,119,096	US\$	8,761,902
De un mes		93,348		383,674
De dos meses		206,042		324,547
De tres meses		101,568		58,193
De cuatro meses		55,311		25,740
De cinco meses		17,509		32,822
De seis meses		96,586		9,319
De siete meses		66,711		24,183
De ocho meses		58,043		41,294
De nueve meses		69,822		38,126
De diez meses		84,640		79,240
De once meses		103,756		-
Desde un año y más		<u>1,297,259</u>		<u>1,089,438</u>
Total	US\$	<u>5,369,691</u>	US\$	<u>10,868,478</u>

Durante los primeros días hábiles de los meses de octubre de 2019 y enero de 2019, 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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 del Fondo Conservador se presenta a continuación:

Mes de recaudación		Septiembre 2019		Diciembre 2018
Del presente mes	US\$	28,613	US\$	33,484
De un mes		32,347		41,044
De dos meses		13,814		45,606
De tres meses		14,887		34,666
De cuatro meses		16,763		30,698
De cinco meses		16,046		21,263
De seis meses		17,603		16,752
De siete meses		22,723		16,461

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Al 30 de septiembre de 2019 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2018

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

Mes de recaudación	Septiembre 2019	Diciembre 2018
De ocho meses	25,359	20,837
De nueve meses	32,586	11,410
De diez meses	29,819	13,277
De once meses	40,355	12,024
Desde un año y más	5,097,074	4,804,670
Rentabilidad por compensación duplicadas	68,118	65,064
Total	US\$ 5,456,107	US\$ 5,167,256

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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, la integración es la siguiente:

Mes de recaudación	Septiembre 2019	Diciembre 2018
Del presente mes	US\$ 1,248	US\$ 108
De un mes	1,993	2,076
De dos meses	1,015	98
De tres meses	1,672	713
De cuatro meses	233	308
De cinco meses	417	43
De seis meses	1,073	62
De siete meses	2,655	-
De ocho meses	2,571	381
De nueve meses	999	840
De diez meses	2,171	1,448
De once meses	103	1,393
Desde un año y más	352,142	364,643
Total	US\$ 368,292	US\$ 372,113

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 septiembre de 2019, el monto asciende a la cantidad de US\$66,070 (US\$63,106 en 2018).

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 septiembre de 2019, el monto asciende a la cantidad de US\$ 41,452 (US\$35,805 en 2018).

Cuenta de Garantía Solidaria: El saldo de esta cuenta representa las recaudaciones de cotizaciones efectuadas por los empleadores y cotizaciones especiales establecidas en el artículo 116-A de la Ley, así como los aportes que el Estado realice a esta cuenta en el Fondo Conservador. Al 30 de septiembre de 2019, el monto asciende a la cantidad de US\$111,113,399 (US\$69,784,892 en 2018).

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
 Al 30 de septiembre de 2019 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2018

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

Nota (4) Compromisos y Contingencias

Compromisos por traspasos: Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, el compromiso por traspasos de afiliados a otra AFP corresponde a 161 afiliados (121 para 2018), con un monto ahorrado de US\$3,708,066 (US\$3,185,183 para 2018).

Compromisos por rezagos: Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, el compromiso por rezagos a otra AFP es de US\$28,608 (US\$33,588 para 2018).

Nota (5) Anticipo de Saldo a Afiliado

Los Anticipos de saldos a afiliados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018 se detalla a continuación:

<u>Concepto</u>		Septiembre 2019		Diciembre 2018
Montos desembolsados	US\$	65,754,285	US\$	28,464,628
Número de afiliados que han ejercido este derecho		11,148		4,638
Equivalente en número de cuotas		1,701,438.73211302		758,221.19457521

Nota (6) Beneficios Económicos

Los Beneficios económicos a afiliados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018 se detallan a continuación:

Devoluciones de Saldo

<u>Concepto</u>		Septiembre 2019		Diciembre 2018
Montos desembolsados	US\$	14,415,609	US\$	9,224,917
Número de afiliados que han ejercido este derecho		2,231		1,509
Equivalente en número de cuotas		360,600.10659777		136,655.93761125

Beneficio Económico Temporal

<u>Concepto</u>		Septiembre 2019		Diciembre 2018
Montos desembolsados	US\$	6,981	US \$	5,342
Número de afiliados que han ejercido este derecho		7		15
Equivalente en número de cuotas		177.5462482		140.09735492

Beneficio Económico Permanente

<u>Concepto</u>		Septiembre 2019		Diciembre 2018
Montos desembolsados	US\$	51,822	US\$	53,969
Número de afiliados que han ejercido este derecho		36		104
Equivalente en número de cuotas		1302.370798		1,404.49505433

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
Al 30 de septiembre de 2019 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2018

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

Nota (7) Otras Revelaciones Importantes

- a) Con fecha 7 de octubre de 2019, el Banco de Desarrollo de El Salvador adjudicó la compra de Certificados de Inversión Previsional por un monto de US\$48,197,389.15 de la emisión CIPAFP9–102019 la cual se pagará el 8 de octubre de 2019.

- b) El 8 de agosto de 2019, la Administradora suscribió fianza administrativa con Seguros e Inversiones, S.A. hasta por US\$6,300,000, dicho monto se desglosa por Fondo de Pensiones Conservador por la cantidad de US\$5,950,000 y por el Fondo de Pensiones Especial de Retiro por la cantidad de US\$350,000 con vigencia de un año a partir del 13 de agosto de 2019, con el objeto de respaldar la rentabilidad mínima del fondo administrado a través del Aporte Especial de Garantía, según lo establece el Artículo 84 de la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones y el Reglamento para el manejo del Aporte Especial de Garantía.