

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 junio de 2020

(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 junio de 2020

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 - 17



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 junio de 2020, y los estados intermedios condensados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2020, 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 junio de 2020, y los cambios en su patrimonio y de sus flujos de efectivo por el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2020, 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

14 de julio de 2020
Complejo World Trade Center
Torre Futura 11-05,
San Salvador, El Salvador



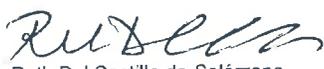
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondos de Pensiones Conservador AFP Crecer
(San Salvador, República de El Salvador)

Balances Generales Intermedios Condensados
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019

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

	<u>Notas</u>	<u>Junio</u> <u>2020</u> (No auditado)	<u>Diciembre</u> <u>2019</u>
Activo			
Activos corrientes:			
Disponibilidades		US\$ 45,172,591	US\$ 175,846,719
Cuentas por cobrar		1,152,473	643,259
Inversiones en valores (nacionales y extranjeros)	2	<u>5,227,078,187</u>	<u>4,978,773,082</u>
Total activos corrientes		<u>5,273,403,251</u>	<u>5,155,263,060</u>
Activos no corrientes:			
Cotizaciones pendientes de cobro		68,329,235	58,061,180
Anticipos de Saldo a Afiliados	7	<u>110,612,846</u>	<u>74,811,088</u>
Total activos no corrientes		<u>178,942,081</u>	<u>132,872,268</u>
Total de activos		US\$ <u>5,452,345,332</u>	US\$ <u>5,288,135,328</u>
Pasivo			
Pasivos corrientes:			
Comisiones por pagar a la AFP		US\$ 4,932	US\$ 73,554
Cuentas por pagar		3,418,161	2,935,301
Obligaciones con afiliados y beneficiarios		<u>2,502</u>	<u>2,502</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,425,595</u>	<u>3,011,357</u>
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar		68,329,236	58,061,180
Cuotas de la AFP		4,057	3,074
Anticipo a afiliados sobre su CIAP	7	<u>110,612,846</u>	<u>74,811,088</u>
Total pasivos no corrientes		<u>178,946,139</u>	<u>132,875,342</u>
Total de pasivos		<u>182,371,734</u>	<u>135,886,699</u>
Patrimonio			
Cuentas individuales	5	5,121,363,154	5,024,660,775
Cotizaciones pendientes de aplicar	5	18,110,858	8,737,222
Cuenta de Garantía Solidaria	5	<u>130,499,586</u>	<u>118,850,632</u>
Total patrimonio		<u>5,269,973,598</u>	<u>5,152,248,629</u>
Total pasivo y patrimonio		US\$ <u>5,452,345,332</u>	US\$ <u>5,288,135,328</u>
Compromisos y contingencias	6	US\$ <u>914</u>	US\$ <u>3,175,978</u>
Cuentas de control		US\$ <u>5,699,630,034</u>	US\$ <u>5,336,129,941</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.
Auditores Externos
Inscripción N° 3412



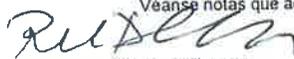
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondos de Pensiones Conservador AFP Crecer
(San Salvador, República de El Salvador)

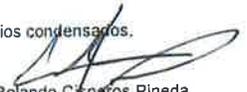
Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Condensados
(No auditados)
Por los períodos del 1 de enero al 30 de junio de 2020 y 2019

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

	2020	2019
	US\$	US\$
SALDO INICIAL DEL PATRIMONIO	5,152,248,627	4,673,004,371
AUMENTOS POR:		
Recaudaciones	224,269,656	228,532,248
Certificados de traspaso recibidos	7,013,469	10,489,593
Cotizaciones indebidas recibidas del ISSS e INPEP	9,207	32,139
Aumentos de CIAP por traspasos de otra AFP	7,625,849	9,133,324
Reversión de pensión	24,255	17,287
Reversión de devolución de CIAP por no reunir requisito para pensión	6,334	17,323
Aportaciones por capital complementario	6,680,677	10,037,206
Depósitos recibidos del Fondo Social para la Vivienda	926,267	1,467,573
Rezagos recibidos del ISSS e INPEP	945	12,167
Rezagos recibidos de otra AFP	311,038	21,883
Contribución especial	758	5,962
CIAP recibidas de otra AFP por anulación contrato de afiliación	12,144	72,682
Reintegro de comisión por la AFP	99,362	57,989
Traslado de las cuotas AFP para cubrir insuficiencias	49	2,415
Reversión de pagos en exceso	9,027	25,793
Aumento en la Cuenta de Garantía Solidaria	4,567,847	13,126,833
Reintegro de Anticipos de CIAP del Afiliado	494,357	443,259
Otros ingresos	9,024,443	1,322,181
TOTAL AUMENTO DEL PATRIMONIO	261,075,684	274,817,857
DISMINUCIONES POR:		
Retiros de CIAP por traspasos a otra AFP	6,655,263	7,806,366
Traslados de CIAP a otra AFP por anulación de contratos	13,461	7,231
Traspaso a otra AFP por rezagos	242,573	33,788
Pago de rezagos al ISSS e INPEP	-	24,627
Devoluciones de CIAP a instituciones del SPP (ISSS e INPEP)	9,906	681
Devolución de cotizaciones recibidas erróneamente	20,936	75,526
Devolución de cotizaciones por pagos en exceso	704,005	348,188
Devolución de cotizaciones a afiliados del IPSFA	-	27,666
Prestaciones otorgadas por pensiones de vejez	2,553,396	1,924,024
Prestaciones otorgadas por pensiones de invalidez	1,662,517	1,606,227
Prestaciones otorgadas por pensiones de sobrevivencia	11,530,296	11,536,911
Devolución de saldo anual a afiliados	28,205	17,101
Devolución de CIAP por no reunir requisitos para pensión	22,989,424	23,608,709
Devolución de saldo a extranjeros	1,404,169	2,540,314
Devolución de saldo al Fondo Social para la Vivienda	908	633
Comisiones por pagar a la AFP por cuentas activas	26,238,101	29,867,299
Comisiones por pagar a la AFP por renta programada	88,941	86,419
Comisiones por pagar a la AFP por cuentas especiales	884,112	790,833
Prestaciones otorgadas por herencia	899,944	773,515
Devolución de capital complementario a sociedades de seguros	248	314,804
Devolución de certificados de traspaso	175,079	-
Devolución de Fondos Garantía Estatal	-	-
Reintegro a la AFP por cubrir insuficiencias de pago y rentabilidades no percibidas	56,333,853	51,118,114
Disminuciones de la Cuenta de Garantía Solidaria	36,296,114	29,344,809
Desembolsos por Anticipos de CIAP del Afiliado	15,534,500	23,348,843
Otros egresos	184,265,951	185,202,629
TOTAL DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO	40,915,238	145,361,749
RENDIMIENTO DEL FONDO	40,915,238	145,361,749
PATRIMONIO DEL FONDO	5,269,973,598	4,907,981,348
Valor Inicial de la cuota	41.28029675	38.85119014
Valor final de la cuota	41.60383295	40.04798574

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



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondos de Pensiones Conservador AFP Cracer
(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 junio de 2020 y 2019

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

	2020	2019
Actividades de operación:		
Recaudación	US\$ 224,269,656	US\$ 228,532,248
Devolución de cotizaciones recibidas erróneamente	(19,017)	(72,567)
Traslado de cuentas recibidas del FSV	926,267	1,467,573
Certificados de traspaso redimidos	-	10,218
Devolución de saldos al FSV pagados de más	(908)	(629)
Cotizaciones indebidamente recibidas del ISSS e INPEP	9,207	32,139
Trasposos de CIAP netos a otra AFP	960,053	1,334,208
Rezagos netos del ISSS, INPEP y otra AFP	70,192	(2,455)
Contribución especial	758	5,963
Reversión de pensión	24,255	17,287
Reversión de devolución de CIAP por no reunir requisito para pensión	6,334	17,323
Reversión de pagos de Pensión Fondos FOP	-	-
Anulación de cheques prescritos	43,182	46,935
Reimpresión de cheques prescritos	(253)	(19,430)
Pago de comisiones a la AFP	(27,177,758)	(31,418,940)
Pago de comisiones a la AFP por administración de rentas programadas	(242)	(45)
Cotizaciones de CIAP cerradas por pagar	-	474
Liquidación de Cotizaciones de CIAP cerradas	(89)	(1,529)
Pago de prestaciones	(14,496,249)	(13,966,562)
Pago de prestaciones con fondos del fideicomiso de obligaciones previsionales	-	-
Capital complementario recibido	6,680,677	10,037,206
Devolución de capital complementario recibido en exceso	(248)	(314,797)
Devolución de certificados de traspaso recibidos de más	-	-
Devoluciones de pagos en exceso a empleadores y afiliados	(124,577)	(180,170)
Devolución de saldos por herencia	(902,169)	(773,515)
Devolución de saldo anual a afiliados	(28,207)	(17,101)
Devolución de cotizaciones a ex afiliados del IPSFA	-	(33,869)
Devolución de saldo al SPP por anulación de contratos	(10,209)	(681)
Anulación de contrato netos a otra AFP	(1,299)	65,455
Intereses y dividendos recibidos	113,695,758	97,217,049
Cargos bancarios	(22,274)	(278,101)
Abonos bancarios	1,634	292,355
Devolución de CIAP por no reunir requisitos para pensión	(23,012,608)	(23,624,908)
Devolución de Fondos Garantía Estatal	-	-
Devolución de saldos a extranjeros	(1,406,274)	(2,540,314)
Reintegro de comisiones	51	412
Aportaciones recibidas del ISSS e INPEP por Decreto 100	-	-
Desembolsos por Anticipos de CIAP del Afiliado	(36,296,114)	(29,344,809)
Reintegros de Anticipos de CIAP del Afiliado	494,357	443,259
Transferencia recibidas de otros fondos	161,039	567,964
Pagos recibidos de otros fondos	243	64,889
Aumentos en la Cuenta de Garantía Solidaria	4,567,847	4,539,807
Disminuciones en la Cuenta de Garantía Solidaria	(56,333,853)	(51,118,114)
Pagos de otras retenciones sobre pensiones	(1,380,482)	(1,192,940)
Otros ingresos de efectivo	18,348,548	1,690,578
Otros egresos de efectivo	(23,477,891)	(15,012,178)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>185,569,337</u>	<u>176,469,688</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Compra de títulos valores	(491,321,929)	(245,078,571)
Venta de títulos valores	133,451,599	50,357,164
Apertura de Depósitos a Plazo	(10,000,000)	-
Amortización de capital recibido	15,503,815	18,342,720
Redención de inversiones	36,120,000	20,695,000
Efectivo neto pagado por actividades de Inversión	<u>(316,246,515)</u>	<u>(155,683,687)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Aportaciones recibidas por compra de cuotas de la AFP	3,050	4,300
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	<u>3,050</u>	<u>4,300</u>
Disminución y aumento de efectivo en el período	(130,674,128)	20,790,301
Saldo de efectivo al inicio del período	175,846,719	116,919,369
Saldo de efectivo al final del período	US\$ 45,172,591	US\$ 137,709,670

Véanse notas que acompañan a los estados financieros intermedios condensados.


Ruth Del Castillo de Solórzano
Presidenta Ejecutiva y Representante Legal


Julio Enrique Chávez Mungula
Contador General




Rolando Cisneros Pineda
Contador de Gestión Humana y Finanzas


INSCRIPCIÓN
No. 34121
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR


El Salvador, S.A. de C.V.
Auditores Externos



(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 seis meses que terminó el 30 de junio de 2020, son las mismas que han sido utilizadas en los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre de 2019. 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 junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 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 junio de 2020 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.
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.

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

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% El límite máximo para las inversiones en una misma entidad será 10%	Valores emitidos por el FSV o valores emitidos con garantía hipotecaria o prenda sobre cartera hipotecaria destinados al financiamiento habitacional.
Un máximo del 15%	En instrumentos 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.
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.

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

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

Control		Limite
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:
- El cinco por ciento del activo total del Fondo de Pensiones Conservador;
 - El diez por ciento del activo del emisor; y
 - 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.

- (e) Sin perjuicio de lo contemplado en los literales arriba señalados, las inversiones del Fondo de Pensiones Conservador no pueden exceder:
- La inversión del Fondo en valores de una misma emisión no puede exceder del 35% por ciento de dicha emisión. Para aquellos instrumentos locales con calificación de riesgo igual o superior a AA o para instrumentos extranjeros con calificación de riesgo igual o superior a AA-, podrá invertirse hasta el 50%.
 - Las inversiones directas e indirectas en acciones de una sociedad no deben exceder el 5% del capital de la sociedad emisora,
 - 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.

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
30 de junio de 2020 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2019

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

La composición de la cartera de inversiones por emisor al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, en el contexto de los estados financieros tomados en conjunto, se presenta a continuación:

Emisores	Política		Cartera			
	2020	2019	2020		2019	
	%	%	Monto	%	Monto	%
Gobierno Central – DGT	50.00	50.00	US\$ 426,914,969	7.83	US\$ 540,152,046	10.21
Eurobonos de El Salvador			30,115,434	0.55	33,989,913	0.64
Letras del Tesoro						
Bonos de El Salvador			413,175,849	7.58	427,274,977	8.08
Certificados del Tesoro			59,119,406	1.08	-	-
Banco Central de Reserva de El Salvador	20.00	20.00				
Bonos de Mediano Plazo			13,170,165	0.24	13,255,837	0.25
Empresas estatales e instituciones oficiales autónomas						
Instituto Salvadoreño del Seguro Social	N/A	N/A	5,782,440	0.11	3,953,002	0.07
Certificados de Traspaso 1/						
Instituto Nacional de Pensiones de los Empleados Públicos-INPEP	N/A	N/A	1,319,884	0.02	1,025,855	0.02
Certificados de Traspaso 1/						
Fondo Social para la Vivienda						
Certificados de Inversión 2/	10.00	10.00	51,237,871	0.94	54,646,047	1.03
Certificados de Inversión 5/			28,809,928	0.53	29,538,390	0.56
Bancos Salvadoreños	30.00	30.00				
Certificados de inversión			391,589,669	7.18	410,125,312	7.76
Certificados de Depósitos a Plazo mayores a 90 días			61,841,527	1.13	50,640,843	0.96
Sociedades nacionales	30.00	30.00				
Certificados de inversión			19,620,790	0.36	19,590,673	0.37
Papel Bursátil			10,662,974	0.20	10,665,065	0.20
Fondos de Inversión Salvadoreños	5.00	5.00				
Fondo de Inversión Banagráfica			5,503,181	0.10	2,925,131	0.06
Fondo de Inversión SGB			5,597,895	0.10	5,005,803	0.09
Fondo de Inversión Atlántida			1,001,383	0.02	-	-
Sociedades titularizadoras salvadoreñas (Alcaldías y autónomas)	20.00	20.00				
Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de San Salvador			27,994,718	0.51	27,714,860	0.52
Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Sonsonate			2,350,132	0.04	2,504,130	0.05
Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de San Miguel			3,130,661	0.06	3,415,558	0.06
Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Santa Tecla			10,814,278	0.20	10,604,731	0.20
Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Antiguo Cuscatlán			2,188,081	0.04	2,288,345	0.04
Hencorp Valores-LaGeo			94,839,190	1.74	98,011,149	1.85
Sociedades titularizadoras salvadoreñas	20.00	20.00				
Hencorp Valores-Comisión Ejecutiva Portuaria Autónoma			42,310,024	0.78	43,325,138	0.82
Hencorp Valores-Banco Promérica			6,077,888	0.11	7,001,085	0.13
Hencorp Valores-CrediQ			8,668,555	0.16	8,875,319	0.17
Ricorp Titularizadora – Fondo de Conservación Vial			27,051,945	0.50	28,733,893	0.54
Ricorp Titularizadora – Inmobiliaria Mesoamericana			1,832,735	0.03	1,967,292	0.04
Ricorp Titularizadora –Caja de Crédito de San Vicente			4,009,133	0.07	4,211,068	0.08
Ricorp Titularizadora – Viva Outdoor			1,552,780	0.03	1,617,002	0.03
Ricorp Titularizadora – Caja de Crédito de Zacatecoluca			2,924,653	0.05	3,038,080	0.06
Ricorp Titularizadora – Multi Inversiones Mi Banco			4,253,442	0.08	4,462,393	0.08
Otros instrumentos de oferta pública	10.00	10.00				
Fideicomiso de Reestructuración de Deudas Municipales FIDEMUNI			2,244,965	0.04	3,449,574	0.07
Valores extranjeros 6/	10.00	10.00				
Instituto Costarricense de Electricidad			72,403,439	1.33	75,046,342	1.42
Refinadora Costarricense de Petróleo, S.A.			64,059,229	1.17	64,016,437	1.21
Corporación Internacional para Financiamiento de Infraestructuras			31,999,826	0.59	31,952,155	0.60
Fondos de Inversión Extranjeros	10.00	10.00				
SPDR Dow Jones Industrial			-	-	102,632	0.00
ISHARES MSCI Japan index Fund			17,523,283	0.32	-	-
ETF Emergen Vanguard			42,531,832	0.78	-	-
IEV IShare S&P Europe 350 Index Fund			13,989,295	0.26	-	-
SPY Aspder Fideicomiso de inversión SPDER TRUST SERIES			146,105,011	2.68	-	-
IWM Fideicomiso de inversión ISHARES RUSSELL 2000 INDEX			11,011,545	0.20	-	-
FOUND						
FXI Fideicomiso de inversión Ftse/Xinhua China 25 Index Fund			5,142,605	0.09	-	-
ILF Fideicomiso de inversión Latin America 40 Inex Fund			4,437,240	0.08	-	-
ECH Fideicomiso de inversión Msci Chile Investable Market Index			4,084,391	0.07	-	-
Fund						
Fideicomiso de Obligaciones Previsionales 1/						
Certificados de Inversión Previsionales – A 3/	45.00	45.00	2,212,318,132	40.58	2,128,278,846	40.25
Certificados de Inversión Previsionales – B 4/	N/A	N/A	833,765,814	15.29	825,368,159	15.61
Total cartera de inversiones			US\$ 5,227,078,187		US\$ 4,978,773,082	

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

- 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, Republica de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
30 de junio de 2020 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2019

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

El total de la cartera de inversiones por tipo de instrumento al 30 de junio de 2020, 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\$ 426,914,969	3,836	7.55%	No reajusta	Estatal	
Bonos de El Salvador	Dirección General de Tesorería	413,175,849	2,455	6.45%	No reajusta	Estatal	
	Banco Central de Reserva de El Salvador	13,170,165	84	4.46%	Reajusta	Estatal	
Letes	Dirección General de Tesorería	30,115,434	173	0.00%	A. Descuento	Estatal	
Cetes	Dirección General de Tesorería	59,119,406	165	5.00%	No reajusta	Estatal	
Bonos	Refinadora Costarricense de Petróleo, S.A.	64,059,229	1,411	5.59%	No reajusta	Patrimonial	
	Instituto Costarricense de Electricidad	72,403,439	1,982	7.00%	No reajusta	Estatal	
	Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructuras	31,998,826	1,616	5.92%	No reajusta	Patrimonial	
	FEDECREDITO DE C.V.	10,862,974	104	7.25%	No reajusta	Patrimonial	Cartera de préstamos A-1
Papel Bursátil	Banco Atlántida El Salvador, S.A.	10,020,069	327	2.02%	No reajusta	Patrimonial	
	Scoliabank El Salvador, S.A.	25,696,548	113	4.80%	No reajusta	Patrimonial	
Certificados de Depósito a Plazo mayores a 90 días	Banco de América Central, S.A.	15,445,671	336	5.00%	No reajusta	Patrimonial	
	Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	10,382,877	81	5.00%	No reajusta	Patrimonial	
	Banco G&T Continental El Salvador, S.A.	3,142,471	23	5.25%	No reajusta	Patrimonial	
	Banco Industrial, S.A.	2,079,973	82	5.25%	No reajusta	Patrimonial	
	Banco Promerica, S.A.	5,093,967	229	5.25%	No reajusta	Patrimonial	
Certificados de inversión 1/	Fondo Social para la Vivienda	51,237,871	3,829	4.37%	Trimestral	Patrimonial	Amortización anual
	Fondo Social para la Vivienda	28,809,928	3,829	4.37%	Fija	Trimestral	Amortización anual
	Banco Agrícola, S.A.	100,018,400	1,368	5.54%	Fija	Fija	
	Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	85,307,012	804	5.76%	Fija	Fija	
	Scoliabank El Salvador, S.A.	63,338,206	770	5.48%	Fija	Fija	
	Banco de América Central, S.A.	54,835,930	770	5.69%	Fija	Fija	
	Banco G&T Continental El Salvador, S.A.	17,569,688	1,437	6.00%	Fija	Fija	
	Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	17,478,538	1,120	5.84%	Fija	Fija	
	Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V.	10,597,357	48	5.00%	Semestral	Semestral	
	Banco Atlántida El Salvador, S.A.	18,361,299	1,182	2.86%	Anual	Anual	
	La Hipotecaria, S.A. de C.V.	9,023,433	1,352	6.50%	Fija	Patrimonial	
	Banco Azul, S.A.	24,640,527	1,614	4.91%	Fija	Patrimonial	
Valores de titularización	Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de San Salvador	27,994,718	4,119	7.40%	No reajusta	Cartera de créditos categoría A1	
	Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Sonsonate	2,350,132	841	6.55%	No reajusta	Fiduciaria	
	Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de San Miguel	3,130,661	1,577	6.85%	No reajusta	Fiduciaria	
	Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Santa Tecla	10,814,278	6,240	7.87%	No reajusta	Fiduciaria	
	Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Antiguo Cuscatlán	2,188,081	2,312	7.60%	No reajusta	Fiduciaria	
	Hencorp Valores-Comisión Ejecutiva Portuaria Autónoma	42,310,024	3,507	6.32%	No reajusta	Fiduciaria	
	Hencorp Valores-LaGeo	94,839,190	3,451	5.60%	No reajusta	Fiduciaria	
	Hencorp Valores-Banco Promerica	6,077,888	653	6.60%	No reajusta	Fiduciaria	
	Hencorp Valores-CredIQ	8,668,555	2,720	6.55%	No reajusta	Fiduciaria	
	Ricorp Titularizadora-Fondo de Conservación Vial	27,051,945	2,917	6.43%	No reajusta	Fiduciaria	
	Ricorp Titularizadora-Immobiliaria Mesoamericana	1,832,735	1,268	7.00%	No reajusta	Fiduciaria	
	Ricorp Titularizadora - Caja de Crédito de San Vicente	4,009,133	2,365	7.05%	No reajusta	Fiduciaria	
	Ricorp Titularizadora - viva Outdoor	1,552,780	2,357	6.79%	No reajusta	Fiduciaria	
	Ricorp Titularizadora - Caja de Crédito de Zacatecoluca	2,924,653	2,312	7.60%	No reajusta	Fiduciaria	
	Ricorp Titularizadora - Multi Inversiones Mi Banco	4,253,442	2,731	6.50%	No reajusta	Fiduciaria	
Cuotas de participación de Fondos de Inversión	Fondo de inversión Banagrícola	5,503,181	0	0.00%	0	0	
	Fondo de inversión SGB	5,597,895	0	0.00%	0	0	
	Fondo de Inversión Atlántida	1,001,363	0	0.00%	0	0	
	ISHARES MSCI Japan Index Fund	17,523,283	0	0.00%	0	0	
	ETF Emergen Vanguard	42,531,832	0	0.00%	0	0	
	IEV IShare S&P Europe 350 Index Fund	13,989,295	0	0.00%	0	0	
	SPY Ashper Fideicomiso de inversión SPDR TRUST SERIES	146,105,011	0	0.00%	0	0	
	IWM Fideicomiso de inversión ISHARES RUSSELL 2000 INDEX FOUND	11,011,545	0	0.00%	0	0	
	FXI Fideicomiso de inversión FiseiXinhua China 25 Index Fund	5,142,605	0	0.00%	0	0	
	ILF Fideicomiso de inversión Latin America 40 Inex Fund	4,437,240	0	0.00%	0	0	
	ECH Fideicomiso de inversión Msci Chile Investible Market Index Fund	4,084,391	0	0.00%	0	0	
Certificados de reestructuración de deudas de las municipalidades	Fideicomiso de Reestructuración de Deudas Municipales FIDEMUNI	5,782,440	311	6.00%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
Certificados de traspaso	ISSS	1,319,884	5,371	4.25%	No reajusta	Estatal	
	INPEP	5,360	5,360	4.24%	No reajusta	Estatal	
Certificados de inversión provisional	Fideicomiso de Obligaciones Previsionales	3,046,063,946	11,377	3.57%	Semestral	Fideicomiso obligaciones previsionales	Amortización trimestral
Total cartera de inversiones		US\$ 5,227,078,187					

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
30 de junio de 2020 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2019

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

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

La cartera de inversiones por tipo de instrumento al 31 de diciembre de 2019, se detalla a continuación:

<u>Tipo de instrumento</u>	<u>Emissor</u>	<u>Monto valorizado</u>	<u>Promedio de días al vencimiento</u>	<u>Tasa promedio</u>	<u>Reajuste de tasa</u>	<u>Garantía</u>	<u>Otras condiciones</u>
Euromonos	Dirección General de Tesorería	540,152,046	4,322	7.44%	No reajusta	Estatal	
Bonos de El Salvador	Dirección General de Tesorería	427,274,977	2,634	6.45%	No reajusta	Estatal	
	Banco Central de Reserva de El Salvador	13,255,837	266	5.63%	Reajusta	Estatal	
Letras	Dirección General de Tesorería	33,969,913	107	0.00%	A Descuento	Estatal	
Bonos	Refinadora Costarricense de Petróleo, S.A.	64,016,437	1,593	5.59%	No reajusta	Patrimonial	
	Instituto Costarricense de Electricidad	75,046,342	2,166	7.00%	No reajusta	Estatal	
	Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructuras	31,952,155	1,798	5.92%	No reajusta	Patrimonial	
Papel Bursátil	FEDECREDITO DE C.V.	10,665,065	286	7.25%	No reajusta	Cartera de préstamos A-1	
	Banco Atlántida El Salvador, S.A.	10,021,143	393	2.02%	No reajusta	Patrimonial	
Certificados de Depósito a Plazo mayores a 90 días	Sociobank El Salvador, S.A.	30,322,082	223	4.95%	No reajusta	Patrimonial	
	Banco de América Central, S.A.	5,095,890	220	5.00%	No reajusta	Patrimonial	
	Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	10,133,562	263	5.00%	No reajusta	Patrimonial	
	Banco G&T Continental El Salvador, S.A.	3,061,693	221	5.40%	No reajusta	Patrimonial	
	Banco Industrial, S.A.	2,027,616	264	5.25%	No reajusta	Patrimonial	
Certificados de inversión 1/	Fondo Social para la Vivienda	54,646,047	3,974	4.51%	Trimestral	Cartera Hipotecaria categoría "A"	Amortización anual
	Fondo Social para la Vivienda	29,538,390	3,974	4.51%	Fija		Amortización anual
	Banco Agrícola, S.A.	100,028,039	1,650	5.54%	Fija		
	Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	85,698,534	1,705	5.76%	Fija		
	Sociobank El Salvador, S.A.	63,452,872	986	5.48%	Fija		
	Banco de América Central, S.A.	73,011,626	724	5.63%	Fija		
	Banco G&T Continental El Salvador, S.A.	17,540,110	1,619	6.00%	Fija		
	Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	10,566,045	1,302	5.84%	Fija		
	Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. de C.V.	230	230	5.05%	Semestral		
	Banco Atlántida El Salvador, S.A.	18,300,262	1,298	2.86%	Anual		
	La Hipotecaria, S.A. de C.V.	9,024,628	1,534	6.50%	Fija		
	Banco Azul, S.A.	24,500,914	1,796	4.91%	Fija		
Valores de titularización	Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de San Salvador	27,714,860	4,300	7.40%	No reajusta	Patrimonial	Amortización bianual
	Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Sonsonate	2,504,130	1,023	6.55%	No reajusta	Patrimonial	Amortización mensual
	Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Santa Tecla	3,415,558	1,759	6.85%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Antigua Cuscatlán	10,604,731	6,422	7.87%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-Comisión Ejecutiva Portuaria Autónoma	2,286,345	2,494	7.60%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-LaGeo	43,325,138	3,651	6.30%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-Banco Promerica	98,011,149	3,633	5.80%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-CredIQ	7,001,085	835	6.60%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-Banco Promerica	8,875,319	2,902	6.55%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Ricorp Valores-CredIQ	28,733,893	3,098	6.43%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Ricorp Titularizadora-Fondo de Conservación Vial	1,967,292	1,450	7.00%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Ricorp Titularizadora-Immobilier Mesoamericana	4,211,068	2,547	7.05%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Ricorp Titularizadora - Caja de Crédito de San Vicente	1,617,002	2,539	6.79%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Ricorp Titularizadora - viva Outdoor	3,038,080	2,494	7.60%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Ricorp Titularizadora - Caja de Crédito de Zacatecoluca	4,462,393	2,913	6.50%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Ricorp Titularizadora - Multi Inversiones Mi Banco						
Cuotas de participación de Fondos de Inversión	Fondo de inversión Banagrícola	2,925,131	0	0.00%			
	Fondo de inversión SGB	5,005,803	0	0.00%			
	SPDR Dow Jones Industrial	102,632	0	0.00%			
Certificados de reestructuración de deudas de las municipalidades	FIDEUMUNI	3,449,574	493	6.00%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
Certificados de traspaso	ISSS	3,953,002	5,438	4.25%	No reajusta	Estatal	
	INPEP	1,025,855	5,446	4.23%	No reajusta	Estatal	
Certificados de inversión previsual	Fideicomiso de Obligaciones Previsionales	2,953,647,005	11,399	3.08%	Semestral	Fideicomiso obligaciones previsionales	Amortización trimestral
Total cartera de inversiones		US\$ 4,978,773,082					

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

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

Excesos de inversión

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta excesos de inversión a los límites establecidos por la Ley, Reglamentos u otras disposiciones.

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

Las cotizaciones pendientes de cobro y cuentas por cobrar al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se detallan a continuación:

Concepto		<u>Junio</u> <u>2020</u>		<u>Diciembre</u> <u>2019</u>
Cotizaciones por cobrar por planillas declaradas y no pagadas	US\$	13,917,021	US\$	11,191,266
Cotizaciones en proceso judicial		12,206,880		12,186,064
Cotizaciones por insuficiencias de empleadores		892,400		967,958
Omisiones e Inconsistencias		<u>41,312,934</u>		<u>33,715,892</u>
Sub total		68,329,235		58,061,180
Rendimientos por cobrar		13,695		481,290
Otras cuentas por cobrar		<u>229,299</u>		<u>161,969</u>
Sub total		<u>242,994</u>		<u>643,259</u>
Total	US\$	<u>68,572,229</u>	US\$	<u>58,704,439</u>

Como se indica en la nota 4, estos saldos por cobrar en concepto de cotizaciones al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 también se reflejan como parte de las cuentas por pagar.

Nota (4) Cuentas por Pagar

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las cuentas por pagar se detallan a continuación:

Concepto		<u>Junio</u> <u>2020</u>		<u>Diciembre</u> <u>2019</u>
Obligaciones por traslado de CIAP	US\$	1,340	US\$	22,645
Otras cuentas por pagar		1,900,704		1,521,633
Devolución de cotizaciones pagos en exceso a afiliados		136		136
Devolución de pagos en exceso del presente mes		21,572		10,054
Devolución de pagos en exceso de un mes		24,579		7,577
Devolución de pagos en exceso de dos meses		19,900		16,987
Devolución de pagos en exceso de tres meses		18,877		36,256
Devolución de pagos en exceso de cuatro meses		14,715		20,393
Devolución de pagos en exceso de cinco meses		17,121		23,827
Devolución de pagos en exceso de seis meses		9,331		10,430
Devolución de pagos en exceso de siete meses		7,286		12,707
Devolución de pagos en exceso de ocho meses		16,185		8,437
Devolución de pagos en exceso de nueve meses		35,463		9,288
Devolución de pagos en exceso de diez meses		20,311		933
Devolución de pagos en exceso de once meses		22,090		4,107
Devolución de pagos en exceso de un año o más		<u>1,288,553</u>		<u>1,229,891</u>
		3,418,163		2,935,301
Cuentas transitorias de las cuentas por cobrar (nota 4)		<u>68,329,235</u>		<u>58,061,180</u>
Total	US\$	<u>71,747,398</u>	US\$	<u>60,996,481</u>

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

Nota (5) Patrimonio

El patrimonio del Fondo al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se encuentra integrado como se presenta a continuación:

Cuentas	Junio 2020		Diciembre 2019	
	Monto	Número de cuotas	Monto	Número de cuotas
Cuentas individuales				
Cotizantes activos	US\$ 3,611,382,949	86,807,382.08	US\$ 3,582,952,273	86,757,635.90
Cotizantes inactivos	1,188,747,500	28,573,077.25	1,120,325,600	27,177,093.32
Pensionados	<u>321,232,705</u>	<u>7,717,889.57</u>	<u>321,382,902</u>	<u>7,785,369.05</u>
Sub-total	<u>5,121,363,154</u>	<u>123,098,348.90</u>	<u>5,024,660,775</u>	<u>121,720,098.27</u>
Cotizaciones pendientes de aplicar				
Cotizaciones por acreditar	12,215,890	293,624.51	2,713,056	65,715.02
Rezagos	5,375,638	129,210.22	5,536,191	134,111.96
Rezagos de antiguos afiliados	409,353	9,839.30	378,853	9,177.57
Remanente de cotizaciones ex-afiliados	67,578	1,624.34	67,053	1,624.34
Profuturo				
Capital complementario ex-afiliados Profuturo	<u>42,399</u>	<u>1,019.11</u>	<u>42,069</u>	<u>1,019.11</u>
Sub total	<u>18,110,858</u>	<u>435,317.48</u>	<u>8,737,222</u>	<u>211,648.00</u>
Cuenta de garantía solidaria				
Cuenta de garantía solidaria	<u>130,499,586</u>	<u>3,136,720.11</u>	<u>118,850,632</u>	<u>2,879,581.04</u>
Total patrimonio	US\$ <u>5,269,973,598</u>	<u>126,670,386.49</u>	US\$ <u>5,152,248,629</u>	<u>124,811,327.31</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 2020 y 31 de diciembre 2019 son los siguientes:

	Desde el 1 de abril al 30 de junio	2020 Desde el 1 de enero al 31 de marzo	2019 Desde el 1 de enero al 31 de diciembre
Comisión	1.90%	1.90%	1.95%
Prima de seguro contratada	0.9615%	0.939%	0.939%
Comisión neta por admón. de fondos	0.9385%	0.9610%	1.011%

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.

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 junio de 2020, estos saldos incluyen US\$773,852 (US\$198,130 en 2019), que, según cálculo efectuado por la Administradora, corresponde a la comisión por administración del Fondo; y US\$779,757 (US\$159,640 en 2019) 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.

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

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 junio de 2020 y de 31 diciembre 2019 las cotizaciones por acreditar se detallan a continuación:

<u>Mes de recaudación</u>	<u>Junio</u> <u>2020</u>	<u>Diciembre</u> <u>2019</u>
Del presente mes	US\$ 9,955,954	US\$ 540,316
De un mes	24,215	53,330
De dos meses	47,800	56,909
De tres meses	26,898	71,716
De cuatro meses	274,331	35,632
De cinco meses	8,000	117,273
De seis meses	37,632	85,603
De siete meses	17,708	36,962
De ocho meses	41,718	16,953
De nueve meses	44,387	87,005
De diez meses	9,505	32,983
De once meses	65,461	56,418
Desde un año y más	<u>1,662,281</u>	<u>1,521,956</u>
Total	US\$ <u>12,215,890</u>	US\$ <u>2,713,056</u>

Durante los primeros días hábiles de los meses de julio de 2020 y enero de 2020, 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 2019 y 31 de diciembre de 2019 del Fondo Conservador se presenta a continuación:

<u>Mes de recaudación</u>	<u>Junio</u> <u>2020</u>	<u>Diciembre</u> <u>2019</u>
Del presente mes	US\$ 932	US\$ 56,026
De un mes	13,435	28,387
De dos meses	9,163	26,387
De tres meses	16,922	23,069
De cuatro meses	11,463	28,265
De cinco meses	21,111	13,037
De seis meses	30,241	14,120
De siete meses	15,855	16,718
De ocho meses	14,965	15,495
De nueve meses	13,269	16,837
De diez meses	15,774	21,793
De once meses	8,798	24,030
Desde un año y más	5,134,037	5,182,895
Rentabilidad por compensación duplicadas	<u>69,674</u>	<u>69,132</u>
Total	US\$ <u>5,375,639</u>	US\$ <u>5,536,191</u>

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

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. La integración al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 del Fondo Conservador se presenta a continuación:

<u>Mes de recaudación</u>		<u>Junio</u> <u>2020</u>		<u>Diciembre</u> <u>2019</u>
Del presente mes	US\$	12	US\$	379
De un mes		1		1,178
De dos meses		180		1,871
De tres meses		640		2,772
De cuatro meses		25,965		2,128
De cinco meses		612		1,031
De seis meses		381		1,696
De siete meses		1,186		236
De ocho meses		1,884		423
De nueve meses		2,795		1,090
De diez meses		2,147		2,694
De once meses		1,037		2,608
Desde un año y más		<u>372,513</u>		<u>360,747</u>
Total	US\$	<u>409,353</u>	US\$	<u>378,853</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 2020, el monto asciende a la cantidad de US\$ 67,579 (US\$67,053 en 2019).

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 2020, el monto asciende a la cantidad de US\$ 42,399 (US\$42,069 en 2019).

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 junio de 2020, el monto asciende a la cantidad de US\$130,499,586 (US\$ 118,850,632 en 2019).

Nota (6) Compromisos y Contingencias

Compromisos por traspasos: Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, el compromiso por traspasos de afiliados a otra AFP corresponde a 0 afiliados (116 para 2019), con un monto ahorrado de US\$0 (US\$3,119,956 para 2019).

Compromisos por rezagos: Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, el compromiso por rezagos a otra AFP es de US\$ 914 (US\$56,022 para 2019).

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

Nota (7) Anticipo de Saldo a Afiliado

Los Anticipos de saldos a afiliados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019 se detalla a continuación:

<u>Concepto</u>		<u>Junio 2020</u>		<u>Diciembre 2019</u>
Montos desembolsados	US\$	110,612,846	US\$	74,811,088
Número de afiliados que han ejercido este derecho		5,922		12,844
Equivalente en número de cuotas		875,630.40783671		1,164,712.03750162

Nota (8) Beneficios Económicos

Los Beneficios económicos a afiliados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se detallan a continuación:

Devoluciones de Saldo

<u>Concepto</u>		<u>Junio 2020</u>		<u>Diciembre 2019</u>
Montos desembolsados	US\$	11,706,161	US\$	18,657,059
Número de afiliados que han ejercido este derecho		792		2,886
Equivalente en número de cuotas		294,989.57769375		464,180.81939423

Beneficio Económico Temporal

<u>Concepto</u>		<u>Junio 2020</u>		<u>Diciembre 2019</u>
Montos desembolsados	US\$	10,586	US\$	9,243
Número de afiliados que han ejercido este derecho		13		7
Equivalente en número de cuotas		256.52395136		232.71686921

Beneficio Económico Permanente

<u>Concepto</u>		<u>Junio 2020</u>		<u>Diciembre 2019</u>
Montos desembolsados	US\$	37,027	US\$	72,776
Número de afiliados que han ejercido este derecho		42		37
Equivalente en número de cuotas		895.92385053		1,813,64145577

Nota (9) Otras Revelaciones Importantes

- a) Con fecha 7 de julio de 2020, el Banco de Desarrollo de El Salvador adjudicó la compra de Certificados de Inversión Previsional por un monto de US\$32,125,944.61 de la emisión CIPAFP12-072020 la cual se pagará en tres liquidaciones el 8 de julio de 2020 por un monto de US\$ 11,244,080.61, el 31 de julio de 2020 por un monto de US\$ 11,244,080.61 (más intereses acumulados por US\$42,395.71) y 8 de septiembre de 2020 por un monto de US\$ 9,637,783.39 (más intereses acumulados US\$97,957.80).
- 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.

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

- c) Ante la situación de la pandemia internacional provocada por el brote del coronavirus (COVID-19), se considera que estos acontecimientos no implican un ajuste en las cuentas del Fondo de Pensiones Conservador correspondiente al cierre del 31 de marzo de 2020, si bien podrían tener un impacto en las operaciones, esto sería en sus resultados y flujos de efectivo futuros. En consecuencia, tomando en cuenta la complejidad y evolución de la situación, al cierre de marzo de 2020 se considera que no se puede realizar de forma razonable una estimación cuantificada del potencial impacto al Fondo de Pensiones Conservador, no obstante, podrían materializarse impactos que afecten en el corto plazo a las Cuentas Individuales los cuales serán registrados gradualmente para el ejercicio 2020.
- d) Desde el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia. Ante esta situación, en el País tanto el Órgano Ejecutivo como el Legislativo emitieron diversos Decretos para hacer frente a esta crisis, en los que se incluían medidas para el aislamiento y cuarentena; algunos de estos Decretos fueron declarados inconstitucionales por la Sala de lo Constitucional de la Corte Suprema de Justicia. A la fecha, únicamente se regula la emergencia sanitaria a través del Decreto No. 31, emitido el 14 de junio de 2020 en el que se establecen los Protocolos Sanitarios para Garantizar los Derechos a la Salud y a la Vida de las Personas, el Proceso de Reactivación Gradual de la Economía, durante la Pandemia por COVID-19. Por medio de comunicado oficial de la Presidencia de la República del 5 de julio de 2020, se extendió la fecha para la apertura de todas las actividades económicas hasta del 1 de septiembre de 2020”.

La situación descrita, ha impactado en la dinámica económica de los diferentes sectores productivos del País, donde el empleo formal se ha visto afectado por la suspensión y pérdida de puestos y en consecuencia ha disminuido la recaudación de cotizaciones previsionales. Adicionalmente se han generado impactos en la rentabilidad del portafolio de inversiones del Fondo Conservador por las fluctuaciones de los precios de los títulos valores a nivel internacional, principalmente en el segundo trimestre; sin embargo, las condiciones financieras se recuperaron significativamente durante el mes de junio, siendo debidamente registradas de conformidad a los precios razonables de mercado pudiéndose constatar estos efectos en los respectivos estados financieros al 30 de junio de 2020.

En el contexto de la evolución de la pandemia, y considerando que la reactivación de la economía de los diversos sectores del país se irá materializando de forma gradual, se espera que la recaudación de cotizaciones previsionales se vaya recuperando; así como que los precios de los títulos valores que conforman el portafolio del Fondo se vayan ajustando en términos de valoración durante un periodo de tiempo en condiciones favorables, aunque no se pueda determinar una estimación de tiempo y efectos, en todo caso, serán registrados y revelados en las cuentas correspondientes durante el segundo semestre del 2020.