

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 2022

(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 2022

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 - 18

INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA DIRIGIDO A LOS AFILIADOS DEL 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 2022, 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 2022, 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 2022, y los cambios en su patrimonio y de sus flujos de efectivo por el periodo de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022, 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 octubre de 2022
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
(No Auditados)


Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre 2021

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

	Notas	Septiembre 2022 (No auditado)	Diciembre 2021
Activo			
Activos corrientes:			
Disponibilidades		US\$ 44,246,702	US\$ 35,191,202
Cuentas por cobrar		384,326	18,682,739
Inversiones en valores (nacionales y extranjeros)	2	5,806,570.374	5,817,056.702
Total activos corrientes		5,851,201,402	5,870,930,643
Activos no corrientes:			
Cotizaciones pendientes de cobro		55,757,883	52,390,817
Anticipos de Saldo a Afiliados	5	471,525,035	299,882,846
Total activos no corrientes		527,282,918	352,273,663
Total de activos		US\$ 6,378,484,320	US\$ 6,223,204,306
Pasivo			
Pasivos corrientes:			
Comisiones por pagar a la AFP		US\$ 1,922,843	US\$ 1,472,925
Cuentas por pagar		6,254,203	5,331,029
Obligaciones con afiliados y beneficiarios		2,502	2,502
Total pasivos corrientes		8,179,548	6,806,456
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar		55,757,883	52,390,817
Cuotas de la AFP		1,209	3,126
Anticipo a afiliados sobre su CIAP	5	471,525,035	299,882,846
Total pasivos no corrientes		527,284,127	352,276,789
Total de pasivos		535,463,675	359,083,245
Patrimonio			
Cuentas individuales	3	5,631,911,911	5,679,050,937
Cotizaciones pendientes de aplicar	3	10,370,138	9,318,319
Cuenta de Garantía Solidaria	3	200,738,596	175,751,805
Total patrimonio		5,843,020,645	5,864,121,061
Total pasivo y patrimonio		US\$ 6,378,484,320	US\$ 6,223,204,306
Compromisos y contingencias	4	US\$ 108,124	US\$ 2,196,635
Cuentas de control		US\$ 6,785,365,218	US\$ 6,365,690,315

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



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


Por los periodos del 1 de enero al 30 de septiembre de 2022 y 2021

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


	<u>2022</u>	<u>2021</u>
SALDO INICIAL DEL PATRIMONIO	US\$ 5,864,121.061	US\$ 5,540,244.934
AUMENTOS POR:		
Recaudaciones	426,204.142	374,376.268
Certificados de traspaso recibidos	36,454.209	24,007.538
Cotizaciones indebidas recibidas del ISSS e INPEP	52,946	37,119
Aumentos de CIAP por traspasos de otra AFP	3,912.231	13,788.666
Reversion de pensión	97,519	49,893
Reversion de devolución de CIAP por no reunir requisito para pensión	2,634	150
Aportaciones por capital complementario	28,255.020	14,765.566
Depósitos recibidos del Fondo Social para la Vivienda	3,262.195	2,411.193
Rezagos recibidos del ISSS e INPEP	54,464	44,374
Rezagos recibidos de otra AFP	82,246	126,731
Contribución especial	-	2,188
CIAP recibidas de otra AFP por anulación contrato de afiliación	48,518	9,166
Reintegro de comisión por la AFP	214,083	181,316
Aportaciones recibidas del estado para cubrir pensiones mínimas	16,959.875	3,005.383
Traslado de las cuotas AFP para cubrir insuficiencias	9,765	293
Reversion de pagos en exceso	25,921	59,113
Aumento en la Cuenta de Garantía Solidaria	5,535.945	5,579.604
Reintegro de Anticipos de CIAP del Afiliado	1,234.950	913.176
Otros ingresos	17,278.938	24,899.677
Traslados de insuficiencias cubiertas por la AFP	27,982	437
TOTAL AUMENTO DEL PATRIMONIO	<u>539,713.583</u>	<u>464,257.851</u>
DISMINUCIONES POR:		
Retiros de CIAP por traspasos a otra AFP	3,436.740	10,601.629
Traslados de CIAP a otra AFP por anulación de contratos	35,174	22,444
Traspaso a otra AFP por rezagos	163,806	121,156
Pago de rezagos al ISSS e INPEP	71,332	-
Devoluciones de CIAP a instituciones del SPP (ISSS e INPEP)	2,641	15,006
Devolución de cotizaciones recibidas erróneamente	94,130	78,307
Devolución de cotizaciones por pagos en exceso	2,012.478	1,343.542
Devolución de cotizaciones a afiliados del IPSFA	42,675	113,001
Prestaciones otorgadas por pensiones de vejez	7,567.066	5,669.734
Prestaciones otorgadas por pensiones de invalidez	2,985.356	2,860.128
Prestaciones otorgadas por pensiones de sobrevivencia	22,128.309	18,829.769
Devolución de saldo anual a afiliados	48,455	22,241
Devolución de CIAP por no reunir requisitos para pensión	57,009.358	41,044.543
Devolución de saldo a extranjeros	3,057.188	37,420.279
Devolución de saldos Salvadoreños en el extranjero	46,251.909	4,755.639
Devolución de saldo al Fondo Social para la Vivienda	10,826	515
Comisiones por pagar a la AFP por cuentas activas	51,034.537	45,562.858
Comisiones por pagar a la AFP por renta programada	137,349	105,734
Comisiones por pagar a la AFP por cuentas especiales	2,265.186	1,894.948
Prestaciones otorgadas por herencia	3,424.225	1,748.060
Devolución de capital complementario a sociedades de seguros	62,109	15,438
Devolución de certificados de traspaso	305.687	-
Devolución de Fondos Garantía Estatal	-	-
Descuento ISBM pensión vejez	4,127	-
Reintegro a la AFP por cubrir insuficiencias de pago y rentabilidades no percibidas	1	7
Disminuciones de la Cuenta de Garantía Solidaria	105,844.187	103,601.818
Desembolsos por Anticipos de CIAP del Afiliado	172,877.139	128,242.097
Otros egresos	46,462.027	28,616.460
TOTAL DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO	<u>527,334.017</u>	<u>432,685.353</u>
RENDIMIENTO DEL FONDO	-	33,479.982
PATRIMONIO DEL FONDO	US\$ 5,843,020.645	US\$ 5,771,773,147
Valor inicial de la cuota	US\$ 45,326,652.4	US\$ 43,174,250.87
Valor final de la cuota	US\$ 45,063,846.80	US\$ 44,731,969.07

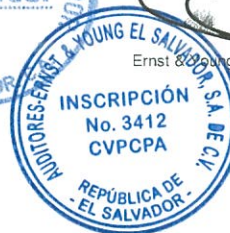
Véanse notas que acompañan a los estados financieros intermedios condensados.


Ruth del Castillo de Solórzano
Presidenta Ejecutiva y Representante Legal


Julio Enrique Chávez Munguía
Contador General




Rolando Cisneros Pinella
Director de Gestión Humana y Finanzas



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 Flujos de Efectivo Condensados
(No auditados)

Por los periodos del 1 de enero al 30 de septiembre de 2022 y 2021

(Cifras Expresadas en Dolares de los Estados Unidos de America)

	2022	2021
Actividades de operación:		
Recaudación	US\$ 426,204,142	US\$ 374,376,268
Devolución de cotizaciones recibidas erróneamente	(104,877)	(76,272)
Traslado de cuentas recibidas del FSV	3,262,195	2,411,193
Devolución de saldos al FSV pagados de más	(10,817)	(515)
Cotizaciones indebidamente recibidas del ISSS e INPEP	52,946	37,119
Trasposos de CIAP netos a otra AFP	476,605	3,184,798
Rezagos netos del ISSS, INPEP y otra AFP	(67,018)	58,311
Contribución especial	-	2,188
Reversión de pensión	70,978	49,893
Reversión de devolución de CIAP por no reunir requisito para pensión	6,153	150
Anulación de cheques prescritos	33,172	82,102
Reimpresión de cheques prescritos	(4,848)	(58,904)
Pago de comisiones a la AFP	(52,690,570)	(47,918,868)
Pago de comisiones a la AFP por administración de rentas programadas	(130)	(132)
Devolución de Prestamos recibidos de la AFP para pago de Pensión	(3,051)	(22)
Cotizaciones de CIAP cerradas por pagar	5,422	13,934
Liquidación de Cotizaciones de CIAP cerradas	(304)	(11,447)
Pago de prestaciones	(30,016,966)	(25,163,641)
Capital complementario recibido	28,255,020	14,765,566
Devolución de capital complementario recibido en exceso	(62,109)	(15,438)
Devolución de certificados de traspaso recibidos de más	(25,550)	-
Devoluciones de pagos en exceso a empleadores y afiliados	(812,295)	(286,924)
Devolución de saldos por herencia	(3,424,521)	(1,751,500)
Devolución de saldo anual a afiliados	(48,476)	(22,241)
Devolución de cotizaciones a ex afiliados del IPSFA	(42,740)	(113,412)
Devolución de saldo al SPP por anulación de contratos	(2,644)	(15,000)
Anulación de contrato netos a otra AFP	13,304	(13,309)
Intereses y dividendos recibidos	230,152,089	205,730,363
Cargos bancarios	(5,446)	(193,300)
Abonos bancarios	45,321	55,970
Devolución de CIAP por no reunir requisitos para pensión	(57,042,860)	(41,046,797)
Pago de cotizaciones ISBM	(2,273)	-
Devolución de saldos a extranjeros	(3,058,030)	(37,415,108)
Devolución de saldos a Salvadoreños en el extranjero	(46,251,907)	(4,758,381)
Reintegro de comisiones	-	-
Aportaciones recibidas del estado para cubrir pensiones minimas	16,959,875	3,005,383
Desembolsos por Anticipos de CIAP del Afiliado	(172,877,139)	(128,242,097)
Reintegro de Anticipos de CIAP del Afiliado	1,234,950	913,176
Transferencia recibidas de otros fondos	1,397,080	892,716
Pagos recibidos de otros fondos	108,273	28,896
Aumento en la Cuenta de Garantía Solidaria	5,535,945	5,579,604
Disminuciones de la Cuenta de Garantía Solidaria	(105,844,187)	(103,601,818)
Pagos de otras retenciones sobre pensiones	(3,343,658)	(2,548,191)
Otros ingresos de efectivo	11,012,890	15,686,979
Otros egresos de efectivo	(34,217,895)	(18,587,227)
Aportaciones recibidas de la AFP para cubrir deficiencias e insuficiencias	27,982	437
Efectivo neto provisto por actividades de operación	214,894,031	215,034,522
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Compra de títulos valores	(632,970,333)	(626,485,473)
Venta de títulos valores	201,072,149	198,143,335
Apertura de Depósitos a Plazo	(20,000,000)	(58,000,000)
Cancelaciones de Depósitos a Plazo	36,000,000	20,000,000
Amortización de capital recibido	29,410,132	29,573,751
Redención de inversiones	180,642,525	166,981,205
Efectivo neto pagado por actividades de inversión	(205,845,527)	(269,787,182)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Aportaciones recibidas por compra de cuotas de la AFP	6,996	4,515
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	6,996	4,515
Aumento y Disminución de efectivo en el período	9,055,500	(54,748,145)
Saldo de efectivo al inicio del período	35,191,202	132,127,158
Saldo de efectivo al final del período	US\$ 44,246,702	US\$ 77,379,013

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
30 de septiembre de 2022 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2021

(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 2022, son las mismas que han sido utilizadas en los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre de 2021. 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 2022 y 31 de diciembre de 2021 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 2022 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
30 de septiembre de 2022 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2021

(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% El límite máximo para las inversiones en una misma entidad será 10%	Valores emitidos por el FSV o valores emitidos con garantía hipotecaria o prendaría 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.

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 septiembre de 2022 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2021

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

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

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 septiembre de 2022 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2021

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

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 composición de la cartera de inversiones por emisor al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, en el contexto de los estados financieros tomados en conjunto, se presenta a continuación:

	Política		Cartera			
	2022 %	2021 %	2022		2021	
Emisores			Monto	%	Monto	%
Gobierno Central – DGT	50.00	50.00				
Eurobonos de El Salvador			US\$ 367,074,076	5.75	US\$ 535,625,111	8.61
Letras del Tesoro			47,561,517	0.75	20,989,126	0.34
Bonos de El Salvador			420,436,452	6.59	406,526,937	6.53
Certificados del Tesoro			187,255,544	2.94	192,485,647	3.09
Empresas estatales e instituciones oficiales autónomas						
Instituto Salvadoreño del Seguro Social	N/A	N/A				
Certificados de Traspaso 1/			11,122,724	0.17	10,742,207	0.17
Instituto Nacional de Pensiones de los Empleados Públicos-INPEP	N/A	N/A				
Certificados de Traspaso 1/			3,273,213	0.05	2,529,600	0.04
Fondo Social para la Vivienda						
Certificados de Inversión 2/	10.00	10.00	34,229,922	0.54	39,750,209	0.64
Certificados de Inversión 5/			25,574,439	0.40	26,661,834	0.43
Bancos Salvadoreños	30.00	30.00				
Certificados de inversión 7			323,093,310	5.07	293,328,512	4.71
Certificados de Depósitos a Plazo mayores a 90 días			20,400,822	0.32	42,066,068	0.68
Sociedades nacionales	30.00	30.00				
Certificados de inversión			0.00	0.00	0.00	0.00
Papel Bursátil			35,117,051	0.55	25,061,416	0.40
Fondos de Inversión Salvadoreños	5.00	5.00				
Fondo de Inversión Banagícola			3,485	0.00	6,727,823	0.11
Fondo de Inversión SGB			183,636	0.00	1,177,476	0.02
Fondo de Inversión Atlántida			11,447,688	0.18	12,464,566	0.20
Sociedades titularizadoras salvadoreñas (Alcaldías y autónomas)	20.00	20.00				
Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de San Salvador			57,168,998	0.90	58,548,186	0.94
Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Sonsonate			0.00	0.00	0.00	0.00
Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de San Miguel			1,710,328	0.03	2,211,063	0.04
Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Santa Tecla			10,603,420	0.17	10,661,743	0.17
Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Antiguo Cuscatlán			1,682,332	0.03	1,862,129	0.03
Hencorp Valores-LaGeo			93,292,740	1.46	94,482,505	1.52
Hencorp Valores-Comisión Ejecutiva Portuaria Autónoma			44,539,926	0.70	46,057,868	0.74
Ricorp Titularizadora – Fondo de Conservación Vial			54,387,043	0.85	22,008,795	0.35
Sociedades titularizadoras salvadoreñas	20.00	20.00				
Hencorp Valores-Banco Promérica			0.00	0.00	1,402,714	0.02
Hencorp Valores-CrediQ			6,992,457	0.11	7,556,561	0.12
Hencorp Valores-Ingenio el Angel			50,040,213	0.78	51,913,558	0.83
Ricorp Titularizadora – Inmobiliaria Mesoamericana			1,166,803	0.02	1,400,787	0.02
Ricorp Titularizadora – Caja de Crédito de San Vicente			9,051,044	0.14	3,364,582	0.05
Ricorp Titularizadora – Caja de Crédito de Zacatecoluca			8,764,012	0.14	10,040,316	0.16
Ricorp Titularizadora – Multi Inversiones Mi Banco			3,225,295	0.05	3,590,543	0.06
Ricorp Titularizadora – Fondo de Titularización CIFI			13,225,458	0.21	16,000,000	0.26
Ricorp Titularizadora – Caja de Crédito de Sonsonate			5,157,346	0.08		
Otros instrumentos de oferta pública	10.00	10.00				
Fideicomiso de Reestructuración de Deudas Municipales FIDEMUNI			0.00	0.00	0.00	0.00
Valores extranjeros 6/	10.00	10.00				
Instituto Costarricense de Electricidad			50,013,106	0.78	57,253,122	0.92
Refinadora Costarricense de Petróleo, S.A.			60,958,882	0.96	60,277,863	0.97
Corporación Internacional para el Financiamiento de Infraestructuras			6,999,987	0.11	6,999,982	0.11
Gobierno de los Estados Unidos de América del Norte			28,067,202	0.44		
Fondos de Inversión Extranjeros	10.00	10.00				
ISHARES MSCI Japan index Fund			17,156,909	0.27	33,545,998	0.54
ETF Emergen Vanguard			45,149,860	0.71	61,206,720	0.98
IEV IShare S&P Europe 350 Index Fund			10,050,236	0.16	58,676,400	0.94
SPY Aspder Fideicomiso de inversión SPDER TRUST SERIES			190,441,206	2.99	140,906,394	2.26
IWM Fideicomiso de inversión ISHARES RUSSELL 2000 INDEX FOUN			5,106,131	0.08	26,690,075	0.43
FXI Fideicomiso de inversión Fisei/Xinhua China 25 Index Fund			11,076,725	0.17	0.00	0.00
ILF Fideicomiso de inversión Latin América 40 Index Fund			0	0	4,875,520	0.08
ECH Fideicomiso de inversión Msci Chile Investable Market Index Fund			0	0	0.00	0.00
XLI The Industrial select sector sprd found - AXLIUS			0	0	18,946,989	0.30
XLK The technology select sector fund			10,924,080	0.17	21,767,272	0.35
XLF The consumer staples select sector sprd fund			0	0	0.00	0.00
XLP Financial select sector sprd fund (u.s.)			0	0	10,706,330	0.17
Fideicomiso de Obligaciones Previsionales 1/						
Certificados de Inversión Previsionales – A 3/	45.00	45.00	2,612,850,999	40.96	2,493,139,305	40.06
Certificados de Inversión Previsionales – B 4/	N/A	N/A	909,993,757	14.27	874,826,850	14.06
Total cartera de inversiones			US\$5,806,570,374		US\$5,817,056,702	

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 septiembre de 2022 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2021

(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, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
30 de septiembre de 2022 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2021

(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 2022, se detalla a continuación:

Tipo de instrumento	Emisor	Monto valorizado	Promedio de días al vencimiento	Tasa promedio	Requisito de tasa	Ganancia	Otras condiciones
Eurobonos	Dirección General de Tesorería	367,074,076	5,112	7.89%	No reajusta	Estatal	
Bonos de El Salvador	Dirección General de Tesorería	420,436,452	1,563	6.49%	No reajusta	Estatal	
Letes	Dirección General de Tesorería	47,561,517	153	7.50%	No reajusta	Estatal	
Bonos	Refinadora Costanicense de Petróleo, S.A	60,958,882	224	7.50%	No reajusta	Estatal	
	Instituto Costanicense de Electricidad	50,813,166	471	5.87%	No reajusta	Patrimonial	
	Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructuras	6,959,987	1,247	7.00%	No reajusta	Estatal	
	Gobierno de los Estados Unidos de América del Norte	28,887,202	818	5.85%	No reajusta	Patrimonial	
Papel Bursátil	Banco Alfabita El Salvador, S.A.	20,046,777	3,515	2.85%	No reajusta	Patrimonial	
	Banco Industrial El Salvador, S.A.	15,806,274	444	5.77%	No reajusta	Patrimonial	
	Banco de América Central, S.A.	15,146,184	295	5.50%	No reajusta	Patrimonial	
Certificados de Depósito a Plazo mayores a 80 días	Banco Promerica, S.A.	5,254,658	22	4.30%	No reajusta	Patrimonial	
Certificados de inversión IF	Fondo Social para la Vivienda	34,229,972	3,302	4.43%	Trimestral	"A"	Amortización anual
	Banco Agrícola, S.A.	25,574,439	3,302	4.43%	Fija	Cartera Hipotecaria categoría "A"	Amortización anual
	Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	58,487,671	843	5.40%	Fija		
	Scotiabank El Salvador, S.A.	116,326,720	1,145	5.50%	Fija		
	Banco de América Central, S.A.	32,023,690	724	5.82%	Fija		
	Banco C&I Continental El Salvador, S.A.	30,150,431	1,017	5.90%	Fija		
	Banco Comercial El Salvador, S.A.	17,895,168	815	5.00%	Fija		
	Banco Alfabita El Salvador, S.A.	4,162,848	1,025	3.85%	Fija		
	Banco Alfabita El Salvador, S.A.	12,777,121	1,035	4.50%	Anual		
Valores de titulización	Banco Azul, S.A.	13,133,322	899	4.76%	Fija	Cartera de préstamos	Amortización bimensual
	Hencopp Valores-Alcaldía Municipal de San Salvador	57,169,930	5,788	8.46%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencopp Valores-Alcaldía Municipal de San Miguel	1,710,320	755	6.65%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencopp Valores-Alcaldía Municipal de Santa Tecla	10,603,420	5,418	7.87%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencopp Valores-Alcaldía Municipal de Antiguo Cuscatlán	1,892,332	1,490	6.32%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencopp Valores-Comisión Ejecutiva Portuaria Autónoma	44,539,920	2,685	5.80%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencopp Valores-LaGeo	93,292,740	2,629	0.0%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencopp Valores-Banco Promerica	6,869,457	0	0.0%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencopp Valores-Credico el Angel	50,816,211	1,898	6.55%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencopp Valores-Fondo de Conservación Vial	53,326,043	5,326	7.80%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Ricorp Titulizadora-Fondo de Conservación Vial	1,186,043	446	7.00%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Ricorp Titulizadora-Immobiliaria Mesoamericana	9,051,044	3,338	7.55%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización trimestral
	Ricorp Titulizadora - Caja de Crédito de San Vicente	8,764,012	2,035	7.30%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Ricorp Titulizadora - Caja de Crédito de Zapatecoluca	3,225,295	1,909	6.50%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Ricorp Titulizadora - Multi Inversiones M Banco	13,225,458	5,181	0.00%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Ricorp Titulizadora - Fondo de Titulización CIFI	5,157,348	3,403	7.80%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Ricorp Titulizadora-Cajp de Crédito de Soisonte	3,485	-	0.00%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
Cuotas de participación de Fondos de Inversión	Fondo de Inversión Banaguacola	183,636	-	0.00%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización trimestral
	Fondo de Inversión Atlántida	11,447,688	-	0.00%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización trimestral
	Fondo de Inversión Japon Index Fund	1,474,065	-	0.00%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización trimestral
	ETF Eurus Yield	45,149,860	-	0.00%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización trimestral
	HEV iShares S&P Europe 350 Index Fund	10,250,236	-	0.00%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización trimestral
	SPY iShares Fideicomiso de inversión SPDR TRUST SERIES	180,441,206	-	0.00%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización trimestral
	IWM Fideicomiso de inversión iSHARES RUSSELL 2000 INDEX FOUNO	5,108,131	-	0.00%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización trimestral
	FXI Fideicomiso de inversión iShares/Russell China 25 Index Fund	11,076,725	-	0.00%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización trimestral
	XLK The technology select sector fund	10,924,080	-	0.00%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización trimestral
	XLP Financial select sector spdr fund (u.s.)	0	-	0.00%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización trimestral
Certificados de reserva	INPEP	11,122,724	5,435	4.41%	No reajusta	Estatal	
	Fideicomiso de Obligaciones Previsionales	3,273,213	5,433	4.42%	Semestral	Fideicomiso obligaciones previsionales	Amortización trimestral
	Fideicomiso de Obligaciones Previsionales	11,351	11,351	4.91%	Semestral	Estatal	
Total Cartera de Inversiones		3,522,644,266					
		3,868,523,134					

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 septiembre de 2022 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2021

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

La cartera de inversiones por tipo de instrumento al 31 de diciembre de 2021, se detalla a continuación:

Tipo de instrumento	Emisor	US\$	Monto valorizado	Promedio de días al vencimiento	Tasa promedio	Reajuste de tasa	Garantía	Otras condiciones
Eurobonos Bonos de El Salvador Letras del Tesoro Cetes Bonos	Dirección General de Tesorería	535,625,111	535,625,111	5,385	7.89%	No reajusta	Estatal	
	Dirección General de Tesorería	406,526,937	406,526,937	1,906	6.45%	No reajusta	Estatal	
	Dirección General de Tesorería	20,989,126	20,989,126	115	0.00%	A Descuento	Estatal	
	Dirección General de Tesorería	192,485,647	192,485,647	183	7.70%	No reajusta	Estatal	
	Refinadora Costarricense de Electricidad, S.A.	60,277,863	60,277,863	744	5.57%	No reajusta	Patrimonial	
	Instituto Costarricense de Electricidad	57,253,122	57,253,122	1,572	7.00%	No reajusta	Estatal	
	Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructuras	6,999,982	6,999,982	1,051	5.15%	No reajusta	Patrimonial	
	Banco Atlántida El Salvador, S.A.	20,044,476	20,044,476	717	5.77%	No reajusta	Patrimonial	
	Multi Inversiones Mí Banco	5,016,940	5,016,940	102	5.85%	No reajusta	Patrimonial	
	Banco de América Central, S.A.	15,593,841	15,593,841	36	4.45%	No reajusta	Patrimonial	
Certificados de Depósito a Plazo mayores a 90 días	Banco Azul, S.A.	5,003,425	5,003,425	205	5.09%	No reajusta	Patrimonial	
	Banco G&T Continental El Salvador, S.A.	3,060,514	3,060,514	55	4.75%	No reajusta	Patrimonial	
	Banco G&T Continental El Salvador, S.A.	3,060,411	3,060,411	30	4.90%	No reajusta	Patrimonial	
	Banco Atlántida El Salvador, S.A.	15,347,877	15,347,877	190	4.72%	No reajusta	Patrimonial	
	Fondo Social para la Vivienda	39,790,209	39,790,209	3,465	4.05%	Trimestral	Patrimonial	
	Banco Agrícola, S.A.	28,661,634	28,661,634	1,195	4.75%	Fija	Fija	
	Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	63,945,150	63,945,150	1,195	5.41%	Fija	Fija	
	Sotobank El Salvador, S.A.	30,193,994	30,193,994	987	5.40%	Fija	Fija	
	Banco de América Central, S.A.	20,201,292	20,201,292	907	5.82%	Fija	Fija	
	Banco G&T Continental El Salvador, S.A.	17,571,676	17,571,676	886	5.85%	Fija	Fija	
Certificados de inversión 1/ mayores a 90 días	Banco Atlántida El Salvador, S.A.	32,621,407	32,621,407	1,094	6.00%	Fija	Fija	
	Banco Atlántida El Salvador, S.A.	13,094,221	13,094,221	1,308	5.73%	Fija	Fija	
	Banco Azul, S.A.	17,116,512	17,116,512	1,207	4.50%	Anual	Anual	
	Hicorp Valores-Alcaldía Municipal de San Salvador	59,548,185	59,548,185	5,969	4.71%	Fija	Fija	
	Hicorp Valores-Alcaldía Municipal de San Miguel	2,211,053	2,211,053	1,028	8.45%	No reajusta	Frustrata	
	Hicorp Valores-Alcaldía Municipal de Santa Tecla	10,661,743	10,661,743	5,691	6.85%	No reajusta	Frustrata	
	Hicorp Valores-Alcaldía Municipal de Antiguo Cuscatlán	1,862,129	1,862,129	1,763	7.87%	No reajusta	Frustrata	
	Hicorp Valores-Comisión Ejecutiva Petrolera Autónoma	46,057,668	46,057,668	2,958	7.60%	No reajusta	Frustrata	
	Hicorp Valores-LaGeo	94,482,505	94,482,505	2,902	6.32%	No reajusta	Frustrata	
	Hicorp Valores-Banco Premiera	1,402,714	1,402,714	104	5.80%	No reajusta	Frustrata	
Valores de titulización	Hicorp Valores-CredIQ	7,556,561	7,556,561	2,171	6.60%	No reajusta	Frustrata	
	Hicorp Valores-Interno el Angel	51,913,558	51,913,558	5,691	7.58%	No reajusta	Frustrata	
	Recop Titulizadora-Fondo de Conservación Val	22,008,795	22,008,795	2,372	6.43%	No reajusta	Frustrata	
	Recop Titulizadora-Immobilier Mesoamericana	1,460,787	1,460,787	719	7.00%	No reajusta	Frustrata	
	Recop Titulizadora -- Caja de Crédito de San Vicente	3,364,562	3,364,562	1,816	7.05%	No reajusta	Frustrata	
	Recop Titulizadora -- Caja de Crédito de Zacatecoluca	10,040,316	10,040,316	2,312	7.30%	No reajusta	Frustrata	
	Recop Titulizadora -- Multi Inversiones Mí Banco	3,590,543	3,590,543	2,182	6.50%	No reajusta	Frustrata	
	Recop Titulizadora Fondo de Titulización CIFI	16,090,000	16,090,000	5,464	0.00%	No reajusta	Frustrata	
	Fondo de inversión Banaagricola	6,727,823	6,727,823	-	0.00%	No reajusta	Frustrata	
	Fondo de inversión SGB	1,177,476	1,177,476	-	0.00%	No reajusta	Frustrata	
Cuotas de participación de Fondos de Inversión	Fondo de inversión Aliánida	12,484,586	12,484,586	-	0.00%	No reajusta	Frustrata	
	ISHARES MSCI Japan Index Fund	33,543,996	33,543,996	-	0.00%	No reajusta	Frustrata	
	ETF Emergen Vanguard	5,298,720	5,298,720	-	0.00%	No reajusta	Frustrata	
	IEV iShare S&P Europe 350 Index Fund	59,309,340	59,309,340	-	0.00%	No reajusta	Frustrata	
	SPY Aspetr Fidecomiso de inversión SPDR TRUST SERIES	26,690,193	26,690,193	-	0.00%	No reajusta	Frustrata	
	IFM Fidecomiso de inversión ISHARES RUSSELL 2000 INDEX FUND	0.00	0.00	-	0.00%	No reajusta	Frustrata	
	FXI Fidecomiso de inversión iShares China 25 Index Fund	4,875,520	4,875,520	-	0.00%	No reajusta	Frustrata	
	ILF Fidecomiso de inversión Latin America 40 Index Fund	0.00	0.00	-	0.00%	No reajusta	Frustrata	
	ECH Fidecomiso de inversión iShares Europe 500 Index Fund	18,946,988	18,946,988	-	0.00%	No reajusta	Frustrata	
	XLI The Industrial Select Sector Fund	21,767,272	21,767,272	-	0.00%	No reajusta	Frustrata	
Certificados de inversión previsual Total cartera de inversiones	XLF The Technology Select Sector Fund	0.00	0.00	-	0.00%	No reajusta	Frustrata	
	XLP Financial Select Sector Sptd Fund	10,705,330	10,705,330	-	0.00%	No reajusta	Frustrata	
	ISSS	10,742,207	10,742,207	5,431	4.04%	No reajusta	Estatal	
	INPEP	2,529,600	2,529,600	5,432	4.04%	No reajusta	Estatal	
	Fidecomiso de Obligaciones Previsionales	3,397,955,155	3,397,955,155	11,344	4.82%	Semestral	Fidecomiso obligaciones previsionales	
	Fidecomiso de Obligaciones Previsionales	5,817,056,702	5,817,056,702	-	-	-	-	-

1/ Los certificados de inversión emitidos por los bancos están garantizados por la cartera de préstamos hipotecarios y garantía patrimonial. Excesos de inversión Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Fondo no presenta excesos de inversión a los límites establecidos por la Ley, Reglamentos u otras disposiciones.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
30 de septiembre de 2022 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2021

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

Nota (3) Patrimonio

El patrimonio del Fondo al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se encuentra integrado como se presenta a continuación:

<u>Cuentas</u>	<u>Septiembre 2022</u>		<u>Diciembre 2021</u>	
	<u>Monto</u>	<u>Número de cuotas</u>	<u>Monto</u>	<u>Número de cuotas</u>
<u>Cuentas individuales</u>				
Cotizantes activos	US\$ 3,875,627,929	86,003,042.45	US\$ 3,929,319,081	86,695,116.04
Cotizantes inactivos	1,316,815,215	29,221,100.93	1,348,805,944	29,758,208.96
Pensionados	<u>439,468,767</u>	<u>9,752,136.10</u>	<u>400,925,912</u>	<u>8,838,261.03</u>
Sub-total	<u>5,631,911,911</u>	<u>124,976,279.48</u>	<u>5,679,050,937</u>	<u>125,291,586.03</u>
<u>Cotizaciones pendientes de aplicar</u>				
Cotizaciones por acreditar	4,542,212	100,795.05	2,946,384	65,004.99
Rezagos	5,235,492	116,179.44	5,776,229	127,436.15
Rezagos de antiguos afiliados	473,310	10,503.09	475,888	10,499.10
Remanente de cotizaciones ex-afiliados Profuturo	73,199	1,624.34	73,625	1,624.34
Capital complementario ex-afiliados Profuturo	<u>45,925</u>	<u>1,019.11</u>	<u>46,193</u>	<u>1,019.11</u>
Sub total	<u>10,370,138</u>	<u>230,121.03</u>	<u>9,318,319</u>	<u>205,583.69</u>
<u>Cuenta de garantía solidaria</u>				
Cuenta de garantía solidaria	<u>200,738,596</u>	<u>4,454,537.51</u>	<u>175,751,805</u>	<u>3,877,471.69</u>
Total patrimonio	US\$ <u>5,843,020,645</u>	<u>129,660,938.02</u>	US\$ <u>5,864,121,061</u>	<u>129,374,641.41</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 2022 y 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

	<u>2022</u>		<u>2021</u>		
	<u>Desde el 1 de abril al 30 de sept</u>	<u>Desde el 1 de enero al 31 de marzo</u>	<u>Desde el 27 de sept al 31 de diciembre</u>	<u>Desde el 29 de junio al 27 de sept</u>	<u>Desde el 1 de enero al 29 de junio</u>
Comisión	1.90%	1.90%	1.90%	1.90%	1.90%
Prima de seguro contratad:	1.0237%	1.0400%	1.0246%	1.0250%	1.0900%
Comisión neta por admón. de fondos	0.8763%	0.8600%	0.8754%	0.8750%	0.8100%

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 septiembre de 2022, estos saldos incluyen US\$265,021 (US\$179,710 en 2021), que, según cálculo efectuado por la Administradora, corresponde a la comisión por administración del Fondo; y US\$310,326 (US\$193,499 en 2021) 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.

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 septiembre de 2022 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2021

(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 septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 las cotizaciones por acreditar se detallan a continuación:

<u>Mes de recaudación</u>		Septiembre <u>2022</u>		Diciembre <u>2021</u>
Del presente mes	US\$	1,700,434	US\$	46,854
De un mes		29,539		531,085
De dos meses		0		129,154
De tres meses		0		25,279
De cuatro meses		0		182,643
De cinco meses		0		21,170
De seis meses		11,345		5,524
De siete meses		0		38,981
De ocho meses		151,099		10,111
De nueve meses		0		244
De diez meses		451,220		0
De once meses		112,138		25,801
Desde un año y más		<u>2,086,437</u>		<u>1,929,538</u>
Total	US\$	<u>4,542,212</u>	US\$	<u>2,946,384</u>

Durante los primeros días hábiles de los meses de octubre de 2022 y enero de 2022, 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 2022 y 31 de diciembre de 2021 del Fondo Conservador se presenta a continuación:

<u>Mes de recaudación</u>		Septiembre <u>2022</u>		Diciembre <u>2021</u>
Del presente mes	US\$	8,063	US\$	69,763
De un mes		5,470		55,519
De dos meses		10,698		40,491
De tres meses		14,806		22,346
De cuatro meses		12,023		20,437
De cinco meses		12,895		20,322
De seis meses		33,958		17,953
De siete meses		10,942		20,648
De ocho meses		8,122		12,125
De nueve meses		13,050		9,482
De diez meses		9,536		11,626
De once meses		24,125		12,007
Desde un año y más		4,996,335		5,387,602
Rentabilidad por compensación duplicadas		<u>75,469</u>		<u>75,908</u>
Total	US\$	<u>5,235,492</u>	US\$	<u>5,776,229</u>

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 septiembre de 2022 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2021

(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. Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la integración es la siguiente:

<u>Mes de recaudación</u>		Septiembre <u>2022</u>		Diciembre <u>2021</u>
Del presente mes	US\$	468	US\$	4,232
De un mes		973		3,929
De dos meses		936		2,490
De tres meses		1,195		5,177
De cuatro meses		1,184		3,462
De cinco meses		1,912		7,488
De seis meses		5,212		1,202
De siete meses		4,584		3,764
De ocho meses		4,714		380
De nueve meses		4,088		1,990
De diez meses		3,762		3,138
De once meses		2,324		2,429
Desde un año y más		<u>441,958</u>		<u>436,207</u>
Total	US\$	<u>473,310</u>	US\$	<u>475,888</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 septiembre de 2022, el monto asciende a la cantidad de US\$73,199 (US\$73,625 en 2021).

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 2022, el monto asciende a la cantidad de US\$45,925 (US\$46,193 en 2021).

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 2022, el monto asciende a la cantidad de US\$200,738,596 (US\$175,751,805 en 2021).

Nota (4) Compromisos y Contingencias

Compromisos por traspasos: Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el compromiso por traspasos de afiliados a otra AFP corresponde a 13 afiliados (198 para 2021), con un monto ahorrado de US\$100,061 (US\$2,126,750 para 2021).

Compromisos por rezagos: Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el compromiso por rezagos a otra AFP es de US\$8,063 (US\$69,885 para 2021).

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 septiembre de 2022 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2021

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

Nota (5) Anticipo de Saldo a Afiliado

Los Anticipos de saldos a afiliados al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se detalla a continuación:

<u>Concepto</u>		Septiembre <u>2022</u>		Diciembre <u>2021</u>
Montos desembolsados	US\$	471,525,035	US\$	299,882,846
Número de afiliados que han ejercido este derecho		112,635		26,297
Equivalente en número de cuotas		12,871,911.65920490		3,554,557.54160049

Nota (6) Beneficios Económicos

Los Beneficios económicos a afiliados al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se detallan a continuación:

Devoluciones de Saldo

<u>Concepto</u>		Septiembre <u>2022</u>		Diciembre <u>2021</u>
Montos desembolsados	US\$	14,836,977	US\$	25,671,634
Número de afiliados que han ejercido este derecho		1,815		3,550
Equivalente en número de cuotas		330,435.78251741		576,887.47692185

Beneficio Económico Temporal

<u>Concepto</u>		Septiembre <u>2022</u>		Diciembre <u>2021</u>
Montos desembolsados	US\$	13,909	US\$	18,597
Número de afiliados que han ejercido este derecho		12		12
Equivalente en número de cuotas		309.96810121		417.30974144

Beneficio Económico Permanente

<u>Concepto</u>		Septiembre <u>2022</u>		Diciembre <u>2021</u>
Montos desembolsados	US\$	60,654	US\$	98,611
Número de afiliados que han ejercido este derecho		48		48
Equivalente en número de cuotas		1,351.40023354		2,209.91858059

Nota (7) Otras Revelaciones Importantes

- a) Con fecha 7 de octubre de 2022, el Banco de Desarrollo de El Salvador adjudicó la compra de Certificados de Inversión Previsional por un monto de US\$47,569,668.89 de la emisión CIPAFP21-102022 la cual se pagará el 10 de octubre de 2022 por un monto de US\$15,856,556.30; el 07 de noviembre de 2022 por un monto de US\$15,929,539.90 (incluye intereses acumulados por US\$72,983.60); el 05 de diciembre de 2022 por un monto de US\$16,002,523.49 (incluye intereses acumulados por US\$145,967.20).

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 septiembre de 2022 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2021

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

- b) El 12 de agosto de 2022, la Administradora suscribió fianza administrativa con Seguros e Inversiones, S.A. hasta por US\$8,200,000, dicho monto se desglosa por Fondo de Pensiones Conservador por la cantidad de US\$8,000,000 y por el Fondo de Pensiones Especial de Retiro por la cantidad de US\$200,000 con vigencia de un año a partir del 13 de agosto de 2022, 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.
- c) Con fecha 28 de marzo de 2022 la compañía SISA, VIDA, S.A., SEGUROS DE PERSONAS otorgó póliza de seguro afiliados con una tasa de 1.0237% con vigencia del 31 de marzo de 2022 al 31 de diciembre de 2022.
- d) Con fecha 28 de diciembre de 2021 la compañía SISA, VIDA, S.A., SEGUROS DE PERSONAS otorgó prórroga de la póliza de seguro afiliados con una tasa de 1.0400% con vigencia del 31 de diciembre de 2021 al 31 de marzo de 2022.
- e) El 12 de agosto de 2021, la Administradora suscribió fianza administrativa con Seguros e Inversiones, S.A. hasta por US\$8,200,000, dicho monto se desglosa por Fondo de Pensiones Conservador por la cantidad de US\$8,000,000 y por el Fondo de Pensiones Especial de Retiro por la cantidad de US\$200,000 con vigencia de un año a partir del 13 de agosto de 2021, 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.
- f) 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 al 31 de diciembre de 2021 y 30 de septiembre 2022, 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 diciembre de 2021 y septiembre 2022 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 serían registrados gradualmente para el ejercicio 2022.

Nota (8) Gestión de Riesgos

En AFP Crecer la gestión de los riesgos se realiza de acuerdo con disposiciones legales y normativas y su gobierno corporativo, contribuyendo a la ejecución de la estrategia de la empresa, para lo que se cuenta con la estructura organizativa necesaria para una adecuada identificación, medición, control y mitigación, así como monitoreo y comunicación de estos.

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 septiembre de 2022 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2021

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

Los objetivos de la gestión de riesgos en AFP Crecer, de acuerdo con su gobierno corporativo, son los siguientes:

- (i). Identificación de los riesgos, derivados de la estrategia definida por la empresa.
- (ii). Medición del grado de exposición a los mismos.
- (iii). Gestión efectiva de los riesgos, que incluye la toma de decisiones sobre su manejo en términos de evitarlo, controlarlo, mitigarlo, compartirlo o aceptarlo.
- (iv). Monitoreo de riesgos, entendido como la evaluación de que las decisiones sobre asunción de riesgos están en línea con las políticas de riesgos aprobadas por la Junta Directiva y con los límites máximos de exposición definidos por ésta.
- (v). Comunicación periódica a la Junta Directiva y a la Alta Gerencia sobre la administración de riesgos.

La Junta Directiva de AFP Crecer ha aprobado políticas, manuales y metodologías que definen el marco de gestión de cada tipo de riesgo con el propósito de reducir vulnerabilidades y pérdidas por dichos riesgos e impulsar a nivel de toda la organización la cultura de gestión de riesgos. Durante el 2022 estas políticas, manuales y metodologías han sido ejecutadas y monitoreadas y comunicado su cumplimiento a las unidades correspondientes. A septiembre 2022 las mediciones muestran un cumplimiento de las respectivas políticas.

A continuación, se detallan los tipos de riesgos más relevantes a los que se enfrenta la empresa y los fondos administrados, así como las medidas adoptadas durante el año 2022:

- (a) *Riesgo de Crédito:* es la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento de las obligaciones contractuales de pago asumidas por un emisor de deuda o terceros obligados. Para su medición se utilizaron metodologías que evaluaron la solidez financiera de los emisores y de los terceros obligados, la calidad de sus activos y que posean niveles de capital adecuados. Así mismo, se dio un seguimiento periódico de su comportamiento.
- (b) *Riesgo de Mercado:* es la posibilidad de pérdida producto de movimientos en los precios de mercado que generan un deterioro de valor de las inversiones. Para medir el riesgo de mercado se utilizaron metodologías de Valor en Riesgo (VaR) a través de las cuales se *recogen* las volatilidades de los mercados. Así mismo, se establecieron para cada fondo administrado niveles de alerta como indicativos de los niveles de riesgos de mercado que pudieran afectar la rentabilidad de dichos fondos, las cuales fueron monitoreadas durante todo el año 2022.
- (c) *Riesgo de Liquidez:* es la posibilidad de incurrir en pérdidas por no disponer de los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones asumidas cuándo y cómo se espera. Para medir este riesgo se consideraron las necesidades de liquidez dependiendo de la naturaleza del fondo administrado, tales como beneficios otorgados, anticipos de saldo, retiros estimados, recaudaciones previstas, liquidación de operaciones de inversión, así como cualquier otra obligación que se deba cubrir. En el caso de los recursos propios de la empresa, el aspecto más importante a considerar ha sido el pago de la prima de seguros de afiliados por invalidez y sobrevivencia. Para el monitoreo de este riesgo, se contó con diversos indicadores y se realizó seguimiento de límites de disponibilidad de recursos.

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 septiembre de 2022 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2021

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

- (d) *Riesgo de Contraparte:* es la posibilidad de pérdida que puede producirse debido al incumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas con un intermediario para la liquidación de una operación o por incumplimientos de un gestor de fondos en su deber fiduciario. Estos intermediarios y gestores de fondos son tales como casas de corredores de bolsa locales e internacionales, bróker-dealers, banco y gestores de fondos de inversión. Para la medición y monitoreo de este riesgo se utilizaron metodologías que evalúan de forma cualitativa y cuantitativa la solidez del intermediario o gestor de fondos, considerando aspectos financieros, regulatorios y de gestión.
- (e) *Riesgo de Custodia:* es la posibilidad de incurrir en pérdidas que afecte los valores *mantenidos* en custodia debido a la insolvencia, negligencia, fraude, administración deficiente o el mantenimiento inadecuado de los registros de un custodio. Para medir los riesgos de las sociedades de custodia se consideran aspectos tales como autorizaciones del regulador, situación financiera, calificaciones de riesgo, gobierno corporativo y experiencia.
- (f) *Riesgo Operativo:* es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura física o *por* la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal. El riesgo operativo es inherente en los procesos de la organización, por tal motivo todos los empleados son responsables de gestionar y controlar los riesgos a los que se encuentran expuestos en su ámbito de actuación. La Gestión del Riesgo Operativo está compuesto por los siguientes elementos: políticas, procedimientos, metodologías, estructura organizativa, registro de eventos de riesgo operativo, órganos de control y divulgación de información.
- (g) *Riesgo Reputacional:* es la posibilidad de pérdida en que incurre una entidad por *desprestigio*, mala imagen, publicidad negativa, cierta o no, respecto a la empresa y sus prácticas de negocio y marca, que cause pérdida de clientes, disminución de ingresos o procesos judiciales.

Por lo anterior, se puede concluir que durante el año 2022 se han gestionado los riesgos con el objetivo de minimizar su impacto.