

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2022 y 2021

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Contenido

Informe de Revisión de Información Financiera	1
Estados Financieros:	
Balances Generales	4
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros.....	7 - 31



Informe de los Auditores Independientes

A los Afiliados del
Fondo de Pensiones Conservador AFP Crecer

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Pensiones Conservador AFP Crecer (el Fondo), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2022, y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos del Fondo, al 31 de diciembre de 2022, han sido preparados en todos sus aspectos importantes, de conformidad con las Normas Contables para Fondos de Pensiones vigentes en El Salvador, como se describe en la nota 2 a los estados financieros.

Bases para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIAs"). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes del Fondo, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("IESBA", por sus siglas en inglés), junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Párrafo de énfasis - Base de contabilidad

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 2 a los estados financieros que describe la base de contabilización, las cuales tienen su origen en las Normas Contables para Fondos de Pensiones vigentes en El Salvador, de acuerdo a las disposiciones emitidas 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, vigentes a octubre de 2003. Los estados financieros han sido preparados para cumplir con los requerimientos legales y de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser adecuados para otro propósito.

Responsabilidades de la Administración y de aquellos encargados del gobierno sobre los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros de conformidad con las Normas Contables para Fondos de Pensiones vigentes en El Salvador, como se describe en la nota 2 a los estados financieros, y por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.



A los Afiliados del
Fondo de Pensiones Conservador AFP Crecer

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar el Fondo o de terminar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista sino hacerlo.

Los encargados de la Administración del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Fondo.

Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las NIAs siempre detectará un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados significativos cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría.

Asimismo, nosotros como auditores, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones son no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuros pueden causar que el Fondo no continúe como una empresa en marcha.



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

A los Afiliados del
Fondo de Pensiones Conservador AFP Crecer

- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la administración.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración del Fondo en relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.

Ernst & Young El Salvador, S.A. de C.V.
Registro No. 3412

René Alberto Arce Barahona
Socio
Registro No. 1350

10 de febrero de 2023
Torre Futura World Trade Center 11-05
San Salvador, El Salvador



A-008-2023

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

Balances Generales


Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

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


	Notas	2022	2021
Activo			
Activos corrientes:			
Disponibilidades	3	US\$ 30,969,557	US\$ 35,191,202
Cuentas por cobrar	4	948,647	18,682,739
Inversiones en valores (nacionales y extranjeros)	5	5,983,471,716	5,817,056,702
Total activos corrientes		<u>6,015,389,920</u>	<u>5,870,930,643</u>
Activos no corrientes:			
Cotizaciones pendientes de cobro	4	56,892,440	52,390,817
Anticipos de Saldo a Afiliados	13	492,911,449	299,882,846
Total activos no corrientes		<u>549,803,889</u>	<u>352,273,663</u>
Total de activos		<u>US\$ 6,565,193,809</u>	<u>US\$ 6,223,204,306</u>
Pasivo			
Pasivos corrientes:			
Comisiones por pagar a la AFP	6	US\$ 1,372,396	US\$ 1,472,925
Cuentas por pagar	7	6,361,792	5,331,029
Obligaciones con afiliados y beneficiarios	8	2,502	2,502
Total pasivos corrientes		<u>7,736,690</u>	<u>6,806,456</u>
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar	7	56,892,440	52,390,817
Cuotas de la AFP		4,687	3,126
Anticipo a afiliados sobre su CIAP	13	492,911,449	299,882,846
Total pasivos no corrientes		<u>549,808,576</u>	<u>352,276,789</u>
Total de pasivos		<u>557,545,266</u>	<u>359,083,245</u>
Patrimonio			
Cuentas individuales	9	5,788,088,640	5,679,050,937
Cotizaciones pendientes de aplicar	9	9,305,140	9,318,319
Cuenta de Garantía Solidaria	9	210,254,763	175,751,805
Total patrimonio		<u>6,007,648,543</u>	<u>5,864,121,061</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>US\$ 6,565,193,809</u>	<u>US\$ 6,223,204,306</u>
Compromisos y contingencias	11	US\$ 197,801	US\$ 2,196,635
Cuentas de control	12	US\$ 6,946,695,955	US\$ 6,365,690,315

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.


Fernando José Arteaga Hernández
Representante Legal


Oscar Armando Juárez Herrarte
Contador General




Rolando Cisneros Pineda
Director de Gestión Humana y Finanzas


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



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

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 y 2021

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

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	US\$	5,864,121,061	US\$	5,540,244,933
SALDO INICIAL DEL PATRIMONIO				
AUMENTOS POR:				
Recaudaciones		573,723,727		509,152,704
Certificados de traspaso recibidos		52,899,550		37,211,911
Cotizaciones indebidas recibidas del ISSS e INPEP		76,770		40,796
Aumentos de CIAP por traspasos de otra AFP		4,035,948		17,942,563
Reversión de pensión		114,132		84,568
Reversión de devolución de CIAP por no reunir requisito para pensión		5,409		5,364
Aportaciones por capital complementario		36,381,247		27,184,400
Depósitos recibidos del Fondo Social para la Vivienda		4,288,472		3,686,452
Rezagos recibidos del ISSS e INPEP		65,536		59,397
Rezagos recibidos de otra AFP		101,294		232,675
Contribución especial		2,685		2,188
CIAP recibidas de otra AFP por anulación contrato de afiliación		90,937		16,301
Reintegro de comisión por la AFP		327,404		255,112
Aportaciones recibidas del estado para cubrir pensiones minimas		22,640,024		8,690,065
Traslado de las cuotas AFP para cubrir insuficiencias		9,765		13,768
Reversión de pagos en exceso		39,026		100,633
Aumento en la Cuenta de Garantía Solidaria		7,401,918		7,418,149
Reintegro de Anticipos de CIAP del Afiliado		2,132,658		1,359,945
Otros ingresos		23,074,823		33,383,176
Traslados de insuficiencias cubiertas por la AFP		27,982		437
TOTAL AUMENTO DEL PATRIMONIO		<u>727,439,307</u>		<u>646,840,604</u>
DISMINUCIONES POR:				
Retiros de CIAP por traspasos a otra AFP		3,813,560		17,138,997
Traslados de CIAP a otra AFP por anulación de contratos		52,016		22,444
Traspaso a otra AFP por rezagos		186,488		271,878
Pago de rezagos al ISSS e INPEP		131,795		413
Devoluciones de CIAP a instituciones del SPP (ISSS e INPEP)		2,641		15,006
Devolución de cotizaciones recibidas erróneamente		118,888		139,407
Devolución de cotizaciones por pagos en exceso		2,436,739		2,044,725
Devolución de cotizaciones a afiliados del IPSFA		113,497		113,001
Prestaciones otorgadas por pensiones de vejez		11,075,722		8,119,246
Prestaciones otorgadas por pensiones de invalidez		4,204,610		3,935,887
Prestaciones otorgadas por pensiones de sobrevivencia		30,660,534		26,894,942
Devolución de saldo anual a afiliados		61,100		34,600
Devolución de CIAP por no reunir requisitos para pensión		81,343,034		61,466,295
Devolución de saldo a extranjeros		3,781,497		39,456,052
Devolución de saldos Salvadoreños en el extranjero		61,621,454		22,914,557
Devolución de saldo al Fondo Social para la Vivienda		12,757		1,835
Comisiones por pagar a la AFP por cuentas activas		68,884,153		62,473,699
Comisiones por pagar a la AFP por renta programada		181,834		148,102
Comisiones por pagar a la AFP por cuentas especiales		3,102,247		2,625,924
Prestaciones otorgadas por herencia		4,438,361		2,551,957
Devolución de capital complementario a sociedades de seguros		66,539		19,756
Devolución de certificados de traspaso		438,316		211,531
Devolución de Fondos Garantía Estatal		-		-
Descuento ISBM pensión vejez		11,199		-
Reintegro a la AFP por cubrir insuficiencias de pago y rentabilidades no percibidas		1		7
Disminuciones de la Cuenta de Garantía Solidaria		146,912,380		143,048,063
Desembolsos por Anticipos de CIAP del Afiliado		195,161,261		159,019,266
Otros egresos		61,682,426		47,134,107
TOTAL DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO		<u>680,495,049</u>		<u>599,801,697</u>
RENDIMIENTO DEL FONDO		<u>96,583,224</u>		<u>276,837,221</u>
PATRIMONIO DEL FONDO	US\$	<u>6,007,648,543</u>	US\$	<u>5,864,121,061</u>
Valor Inicial de la cuota	US\$	<u>45.32666524</u>	US\$	<u>43.17425087</u>
Valor final de la cuota	US\$	<u>46.06410139</u>	US\$	<u>45.32666524</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Fernando José Arteaga Hernández
Representante Legal

Oscar Armando Juárez Herrarte
Contador General



Rolando Cisneros Pineda
Director de Gestión Humana y Finanzas



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 de Flujos de Efectivo

Por los períodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 y 2021

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Actividades de operación:		
Recaudación	US\$ 573,723,727	US\$ 509,152,704
Devolución de cotizaciones recibidas erróneamente	(129,452)	(136,243)
Traslado de cuentas recibidas del FSV	4,288,472	3,686,452
Devolución de saldos al FSV pagados de más	(12,725)	(1,833)
Cotizaciones indebidamente recibidas del ISSS e INPEP	76,770	40,796
Trasposos de CIAP netos a otra AFP	223,556	803,771
Rezagos netos del ISSS, INPEP y otra AFP	(86,073)	17,811
Contribución especial	2,685	2,188
Reversión de pensión	87,591	84,568
Reversión de devolución de CIAP por no reunir requisito para pensión	8,929	5,364
Anulación de cheques prescritos	36,363	95,168
Reimpresión de cheques prescritos	(7,441)	(59,009)
Pago de comisiones a la AFP	(71,857,208)	(64,586,806)
Pago de comisiones a la AFP por administración de rentas programadas	(192)	(194)
Devolución de préstamos recibidos de la AFP para pago de pensiones	(3,051)	(22)
Cotizaciones de CIAP cerradas por pagar	5,839	17,421
Liquidación de Cotizaciones de CIAP cerradas	(366)	(12,380)
Pago de prestaciones	(42,267,110)	(35,946,155)
Capital complementario recibido	36,381,247	27,184,400
Devolución de capital complementario recibido en exceso	(66,539)	(25,625)
Devolución de certificados de traspaso recibidos de mas	(31,136)	(29,556)
Devoluciones de pagos en exceso a empleadores y afiliados	(1,017,605)	(524,871)
Devolución de saldos por herencia	(4,438,657)	(2,554,917)
Devolución de saldo anual a afiliados	(61,122)	(34,601)
Devolución de cotizaciones a ex afiliados del IPSFA	(113,436)	(113,413)
Devolución de saldo al SPP por anulación de contratos	(2,644)	(15,001)
Anulación de contrato netos a otra AFP	38,897	(6,174)
Intereses y dividendos recibidos	301,590,511	269,039,971
Cargos bancarios	(7,826)	(194,635)
Abonos bancarios	75,365	61,013
Devolución de CIAP por no reunir requisitos para pensión	(81,374,421)	(61,461,781)
Pago de cotizaciones ISBM	(10,209)	-
Devolución de saldos a extranjeros	(3,782,339)	(39,449,745)
Devolución de saldos a Salvadoreños en el extranjero	(61,621,452)	(22,917,357)
Reiniego de comisiones	-	-
Aportaciones recibidas del Estado para cubrir pensiones mínimas	22,640,024	8,690,065
Desembolsos por Anticipos de CIAP del Afiliado	(195,161,261)	(159,019,266)
Reintegros de Anticipos de CIAP del Afiliado	2,132,658	1,359,945
Transferencia recibidas de otros fondos	1,620,914	1,473,035
Pagos recibidos de otros fondos	110,146	28,896
Aumento en la Cuenta de Garantía Solidaria	7,401,918	7,418,149
Disminuciones de la Cuenta de Garantía Solidaria	(146,912,380)	(143,048,063)
Pagos de otras retenciones sobre pensiones	(4,603,370)	(3,548,218)
Otros ingresos de efectivo	12,504,105	17,438,380
Otros egresos de efectivo	(44,794,918)	(30,380,438)
Aportaciones recibidas de la AFP para cubrir deficiencias e insuficiencias	27,982	437
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>304,614,766</u>	<u>282,524,231</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Compra de títulos valores	(934,103,438)	(865,191,476)
Venta de títulos valores	249,253,942	265,666,035
Apertura de Depósitos a Plazo	(20,000,000)	(63,000,000)
Cancelaciones de Depósitos a Plazo	41,000,000	40,000,000
Amortización de capital recibido	43,491,503	40,512,974
Redención de Inversiones	311,510,795	202,533,601
Efectivo neto pagado por actividades de inversión	<u>(308,847,198)</u>	<u>(379,478,866)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Aportaciones recibidas por compra de cuotas de la AFP	10,787	18,679
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	<u>10,787</u>	<u>18,679</u>
Disminución de efectivo en el período	(4,221,645)	(96,935,956)
Saldo de efectivo al inicio del período	35,191,202	132,127,158
Saldo de efectivo al final del período	US\$ <u>30,969,557</u>	US\$ <u>35,191,202</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Fernando José Arteaga Hernández
Representante Legal

Oscar Armando Juárez Herrarte
Contador General



Rolando Casneros Pineda
Director de Gestión Humana y Finanzas



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

31 de diciembre de 2022 y 2021

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

Nota (1) Operaciones

El Fondo de Pensiones Conservador que es producto de la escisión del Fondo original desde el 1º de noviembre de 2017 es administrado por la Administradora de Fondos de Pensiones Crecer, S.A. (AFP o la Administradora), la cual fue constituida el 4 de marzo de 1998. El Fondo original, previa a la escisión, inició sus operaciones el 15 de abril de 1998, de acuerdo con la resolución emitida por la ex-Superintendencia de Pensiones (actualmente incorporada en la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador) de fecha 14 de abril de 1998. El objetivo principal del Fondo es la operación de los Fondos de Pensiones bajo la modalidad de cuentas individuales de ahorro para pensiones, cuyos recursos deben ser invertidos con el objeto de obtener una adecuada rentabilidad en condiciones de seguridad, liquidez y diversificación de riesgos; para otorgar las prestaciones y beneficios de vejez, invalidez común y sobrevivencia; así como los demás beneficios que establece la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones.

El Fondo es independiente de los activos de la Administradora, sus bienes son inembargables, no poseen personería jurídica y están exentos de cualquier impuesto.

La Administradora cuenta con seis agencias y su oficina central está situada en Calle Manuel Enrique Araujo, edificio N° 1100, San Salvador.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y por el año que terminó en esa fecha, fueron autorizados por la Junta Directiva de la Administradora el 18 de enero de 2023.

Nota (2) Políticas Contables

Los Principios y Normas Contables más significativas aplicadas para el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros para el Fondo se describen a continuación:

(a) Políticas generales de contabilidad

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.

(b) Valorización de inversiones

Los recursos del Fondo de Pensiones están invertidos en los instrumentos financieros que se encuentran detallados en el Artículo 91 de la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones, tomando en consideración los límites máximos establecidos por la Comisión de Riesgo (Artículo 89), dentro de los rangos señalados en los Artículos 91, 92 y 93 de la misma Ley y en el Reglamento de Inversiones.

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

31 de diciembre de 2022 y 2021

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

Dentro de ese marco, las Administradoras de Fondos de Pensiones determinan su Política de Inversiones, la cual deben mantener a disposición del público.

Las compras y ventas de valores se registran a la fecha de liquidación de las operaciones en la Bolsa de Valores.

Los costos de transacción no incluyen comisiones y honorarios pagados a los corredores ni a la Bolsa de Valores, los cuales son absorbidos por la Administradora, como parte de su gestión, a excepción de la compra y venta de títulos contemplados en el literal o) del art. 91 de la ley del SAP que son a cargo del Fondo.

Los instrumentos en que se encuentran invertidos los recursos del Fondo se valoran diariamente a valor razonable, a través de los vectores precios que la Superintendencia determina y proporciona a la Administradora. De acuerdo con la normativa vigente, el cálculo de dichos vectores considera tanto las transacciones de mercado en Bolsa de Valores u otro mercado relevante; y para el caso de instrumentos de renta fija, se basa en el análisis de flujos de efectivo descontados, con referencia a las tasas observadas en el mercado para éste, e instrumentos similares, determinados de acuerdo a criterios de familias establecidos en el Instructivo de Valorización aplicable a los Fondos. El valor de los instrumentos incorpora el monto de los intereses devengados. Para los fondos de inversión locales y extranjeros, se valoran con el valor la cuota de cada fondo proporcionado por el emisor. Para el caso de los depósitos a plazo mayores a 90 días, se valoran a costo amortizado.

Para los títulos de renta variable, específicamente acciones, los vectores precios son el promedio ponderado de las operaciones efectuadas en los últimos diez días, dentro de un rango máximo de sesenta días.

Las ganancias y pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable son reconocidas directamente en las cuentas de patrimonio neto.

(c) Patrimonio

El patrimonio del Fondo de Pensiones Conservador es independiente y distinto al de la Administradora, y está constituido por los valores recaudados en las Cuentas Individuales de Ahorro para Pensiones, los certificados de traspaso que se hubieren hecho efectivos, la rentabilidad obtenida de sus inversiones y el saldo de la Cuenta de Garantía Solidaria (esto último en el caso del patrimonio del Fondo de Pensiones "Conservador").

La composición de los valores anteriores a excepción de los valores Cuenta de Garantía Solidaria, han sido aplicados a las correspondientes cuentas individuales de ahorro para pensiones de cada afiliado, representándose por medio de cuotas del Fondo todas de igual valor.

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

31 de diciembre de 2022 y 2021

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

El patrimonio del Fondo de Pensiones Conservador incorpora también la Reserva de Fluctuación de Rentabilidad, la cual es una garantía que servirá para la cobertura de la rentabilidad mínima y que se forma con los excesos de rentabilidad nominal de los últimos treinta y seis meses de los respectivos Fondos, de acuerdo con el procedimiento que determina la ley. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, esta reserva no es requerida porque la rentabilidad nominal de cada mes correspondiente a los últimos treinta y seis meses de cada período no supera los cálculos referidos en los literales a) y b) del Artículo 83 de la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones.

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

La preparación de los estados financieros requiere que la Administradora realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos por los períodos informados.

Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad, y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido.

Si en el futuro estas estimaciones y supuestos que se basan en el mejor criterio de la Administradora a la fecha de los estados financieros se modificarán con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

Nota (3) Disponibilidades

El rubro de disponibilidades al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se detalla a continuación:

<u>Concepto</u>		<u>2022</u>		<u>2021</u>
<u>BANCOS DEL PAÍS</u>				
Depósitos en cuentas corrientes – cuenta recaudaciones	US\$	232,817	US\$	206,998
Depósitos en cuentas corrientes – cuenta inversiones		28,810,449		33,207,825
Depósitos en cuentas corrientes – cuenta administrativa		1,506,945		1,357,335
Depósitos en cuentas corrientes – recursos recibidos del SPP (Sistema de Pensiones Público) (a)		419,028		419,028
Sub- total	US\$	<u>30,969,239</u>	US\$	<u>35,191,186</u>
<u>BANCOS DEL EXTERIOR</u>				
Depósitos en cuentas corrientes – cuenta inversiones		<u>318</u>		<u>16</u>
Total	US\$	<u>30,969,557</u>	US\$	<u>35,191,202</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

31 de diciembre de 2022 y 2021

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

Los saldos en cuenta corriente incluyen intereses percibidos que han sido aplicados como parte de la rentabilidad incorporada a las cuentas individuales de ahorro de pensiones. Durante los periodos 2022 y 2021, y en el contexto de los estados financieros en su conjunto, las cuentas corrientes devengaron una tasa de interés anual promedio ponderada de 2.17% (1.98% en 2021).

- (a) Cuenta corriente de los recursos recibidos de los Institutos Previsionales. A esta cuenta ingresan los depósitos efectuados por los Institutos Previsionales, en concepto de transferencia para el pago de beneficios previsionales de afiliados que optaron por el SAP (Sistema de Ahorro para Pensiones) y se han pensionado por vejez.
- (b) Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2022 los depósitos a plazo fijo devengaron los intereses por US\$168,699 (US\$82,995 en 2021).

Nota (4) Cotizaciones Pendientes de Cobro y Cuentas por Cobrar

Las cotizaciones pendientes de cobro y cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se detallan a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cotizaciones por cobrar por planillas declaradas y no pagadas	US\$ 12,465,684	US\$ 12,715,088
Cotizaciones en proceso judicial	15,117,359	14,410,416
Cotizaciones por insuficiencias de empleadores	752,873	821,247
Omisiones e Inconsistencias	<u>28,556,524</u>	<u>24,444,066</u>
Sub total	56,892,440	52,390,817
Rendimientos por cobrar	598,932	18,378,446
Otras cuentas por cobrar	<u>349,715</u>	<u>304,293</u>
Sub total	<u>948,647</u>	<u>18,682,739</u>
Total	US\$ <u>57,841,087</u>	US\$ <u>71,073,556</u>

Como se indica en la nota 7, estos saldos por cobrar en concepto de cotizaciones al 31 de diciembre de 2022 y 2021 también se reflejan como parte de las cuentas por pagar.

Nota (5) Inversiones en Valores

Las políticas de inversiones y riesgos vigentes durante el período que terminó el 31 de diciembre de 2022 y 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.

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
31 de diciembre de 2022 y 2021

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

- (c) La política de inversiones del Fondo al 31 de diciembre 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.
Un máximo del 20%	En títulos del Banco Central de Reserva de El Salvador.
Un máximo del 20%	En títulos del Banco de Desarrollo de El Salvador, excluyendo los Certificados de Inversiones Previsionales.
Un máximo del 5%	En acciones y bonos convertibles en acciones de sociedades salvadoreñas.
Un máximo del 30%	Certificados de depósito y valores emitidos por bancos salvadoreños.
Un máximo del 30%	En obligaciones negociables a más de un año plazo emitidas por sociedades salvadoreñas.
Un máximo del 30%	Valores emitidos por el FSV o valores emitidos con garantía hipotecaria o prendaria sobre cartera hipotecaria destinados al financiamiento habitacional.
El límite máximo para las inversiones en una misma entidad será 10%	
Un máximo del 15%	En 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.

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

31 de diciembre de 2022 y 2021

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

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.

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.

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

31 de diciembre de 2022 y 2021

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

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

(d) Además, la suma de las inversiones en certificados de depósitos y valores, emitidos o garantizados por una misma entidad o grupo empresarial, no podrá exceder de los siguientes límites:

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

- i. 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%.
- ii. Las inversiones directas e indirectas en acciones de una sociedad no deben exceder el 5% del capital de la sociedad emisora,
- iii. Certificados de participación de un mismo Fondo de Inversión, 5% del total del activo del Fondo de Pensiones Conservador.

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

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
31 de diciembre de 2022 y 2021

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

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

	Política		Cartera			
	2022 %	2021 %	2022 Monto	%	2021 Monto	%
Emisores						
Gobierno Central – DGT	50.00	50.00				
Eurobonos de El Salvador			US\$400,344,015	6.10	US\$ 535,625,111	8.61
Letras del Tesoro			62,656,696	0.95	20,989,126	0.34
Bonos de El Salvador			424,076,991	6.46	406,526,937	6.53
Certificados del Tesoro			192,374,986	2.93	192,485,647	3.09
Empresas estatales e instituciones oficiales autónomas						
Instituto Salvadoreño del Seguro Social	N/A	N/A				
Certificados de Traspaso 1/			13,100,775	0.20	10,742,207	0.17
Instituto Nacional de Pensiones de los Empleados Públicos-INPEP	N/A	N/A				
Certificados de Traspaso 1/			3,455,926	0.05	2,529,600	0.04
Fondo Social para la Vivienda						
Certificados de Inversión 2/	10.00	10.00	32,373,612	0.49	39,750,209	0.64
Certificados de Inversión 5/			25,222,410	0.38	26,661,834	0.43
Bancos Salvadoreños	30.00	30.00				
Certificados de inversión 7			316,046,215	4.81	293,328,512	4.71
Certificados de Depósitos a Plazo mayores a 90 días			15,354,110	0.23	42,066,068	0.68
Sociedades nacionales	30.00	30.00				
Papel Bursátil			25,099,555	0.38	25,061,416	0.40
Fondos de Inversión Salvadoreños	5.00	5.00				
Fondo de Inversión Banagrícola			3,511	0.00	6,727,823	0.11
Fondo de Inversión SGB			185,096	0.00	1,177,476	0.02
Fondo de Inversión Atlántida			12,121,136	0.18	12,464,566	0.20
Sociedades titularizadoras salvadoreñas (Alcaldías y autónomas)	20.00	20.00				
Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de San Salvador			56,743,927	0.86	58,548,186	0.94
Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de San Miguel			1,537,510	0.02	2,211,063	0.04
Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Santa Tecla			10,600,412	0.16	10,661,743	0.17
Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Antiguo Cuscatlán			1,620,303	0.02	1,862,129	0.03
Hencorp Valores-LaGeo			91,347,602	1.39	94,482,505	1.52
Hencorp Valores-Comisión Ejecutiva Portuaria Autónoma			43,474,181	0.66	46,057,868	0.74
Hencorp Valores-AES			55,092,689	0.84	0.00	0.00
Ricorp Titularizadora – Fondo de Conservación Vial			53,541,654	0.82	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			6,791,678	0.10	7,556,561	0.12
Hencorp Valores-Ingenio el Angel			50,981,345	0.78	51,913,558	0.83
Ricorp Titularizadora – Inmobiliaria Mesoamericana			0.00	0.00	1,400,787	0.02
Ricorp Titularizadora –Caja de Crédito de San Vicente			8,766,759	0.13	3,364,582	0.05
Ricorp Titularizadora – Caja de Crédito de Zacatecoluca			8,392,157	0.13	10,040,316	0.16
Ricorp Titularizadora – Multi Inversiones Mi Banco			3,161,906	0.05	3,590,543	0.06
Ricorp Titularizadora Fondo de Titularización CIFI			12,492,493	0.19	16,000,000	0.26
Ricorp Titularizadora –Caja de Crédito de Sonsonate			4,833,083	0.07	0.00	0.00
Valores extranjeros 6/	10.00	10.00				
Instituto Costarricense de Electricidad			49,857,737	0.76	57,253,122	0.92
Refinadora Costarricense de Petróleo, S.A.			12,172,406	0.19	60,277,863	0.97

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

31 de diciembre de 2022 y 2021

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

	Política		Cartera			
	2022	2021	2022		2021	
	%	%	Monto	%	Monto	%
Emisores						
Corporación Internacional para Financiamiento de Infraestructuras			6,999,996	0.11	6,999,982	0.11
Gobierno de los Estados Unidos de América del Norte			27,938,263	0.43	0.00	0.00
Fondos de Inversión Extranjeros	10.00	10.00				
ISHARES MSCI Japan index Fund			19,777,685	0.30	33,545,998	0.54
ETF Emergen Vanguard			38,667,420	0.59	61,206,720	0.98
IEV IShare S&P Europe 350 Index Fund			0.00	0.00	58,676,400	0.94
SPY Aspder Fideicomiso de inversión SPDER TRUST SERIES			199,213,523	3.03	140,906,394	2.26
IWM Fideicomiso de inversión ISHARES RUSSELL 2000 INDEX FOUND			0.00	0.00	26,690,075	0.43
FXI Fideicomiso de inversión Ftse/Xinhua China 25 Index Fund			12,122,265	0.18	0.00	0.00
ILF Fideicomiso de inversión Latin América 40 Index Fund			0.00	0.00	4,875,520	0.08
XLI The Industrial select sector sprd found - AXLIUS			0.00	0.00	18,946,989	0.30
XLK The technology select sector fund			0.00	0.00	21,767,272	0.35
XLF The consumer staples select sector spdr fund			0.00	0.00	0.00	0.00
XLP Financial select sector spdr fund (u.s.)			0.00	0.00	10,706,330	0.17
XLV The Health Care Select Sector SPDR Fund			5,367,260	0.08	0.00	0.00
Fideicomiso de Obligaciones Previsionales 1/						
Certificados de Inversión Previsionales – A 3/	45.00	45.00	2,755,349,355	41.97	2,493,139,305	40.06
Certificados de Inversión Previsionales – B 4/	N/A	N/A	924,213,073	14.08	874,826,850	14.06
Total cartera de inversiones			US\$5,983,471,716		US\$5,817,056,702	

- 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
31 de diciembre de 2022 y 2021

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

El total de la cartera de inversiones por tipo de instrumento al 31 de diciembre de 2022, 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\$	400,344,015	5,020	7.89%	No reajusta	Estatal	
Bonos de El Salvador	Dirección General de Tesorería		424,076,991	1,684	6.65%	No reajusta	Estatal	
Letes	Dirección General de Tesorería		62,656,696	108	7.50%	No reajusta	Estatal	
Cetes	Dirección General de Tesorería		192,374,986	185	7.50%	No reajusta	Estatal	
Bonos	Refinadora Costarricense de Petróleo, S.A.		12,172,406	1,920	5.85%	No reajusta	Patrimonial	
	Instituto Costarricense de Electricidad		49,857,737	1,155	7.00%	No reajusta	Estatal	
	Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructuras		6,999,996	726	5.15%	No reajusta	Patrimonial	
	Gobierno de los Estados Unidos de América del Norte		27,938,263	3,423	2.88%			
Papel Bursátil	Banco Atlántida El Salvador, S.A.		10,022,487	717	5.99%	No reajusta	Patrimonial	
	Banco Industrial El Salvador, S.A.		15,077,068	979	5.94%			
Certificados de Depósito a Plazo mayores a 90 días	Banco de América Central, S.A.		15,354,110	203	5.50%	No reajusta	Patrimonial	
Certificados de inversión 1/	Fondo Social para la Vivienda		32,373,612	3,262	4.42%	Trimestral	Patrimonial Cartera Hipotecaria categoría "A"	Amortización anual
	Fondo Social para la Vivienda		25,222,410	3,262	4.42%	Fija		Amortización anual
	Banco Agrícola, S.A.		68,545,110	981	5.49%	Fija		
	Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.		90,895,766	1,353	5.46%	Fija		
	Scotiabank El Salvador, S.A.		32,029,899	632	5.82%	Fija		
	Banco de América Central, S.A.		30,172,635	925	5.90%	Fija		
	Banco G&T Continental El Salvador, S.A.		17,571,491	523	6.00%	Fija		
	Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.		42,631,033	963	5.79%	Fija		
	Banco Atlántida El Salvador, S.A.		23,025,310	1,329	5.61%	Anual	Cartera de préstamos de Cartera de créditos categoría A1	Amortización bianual
Valores de titularización	Banco Azul, S.A.		11,174,971	980	4.51%	Fija		Amortización anual
	Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de San Salvador		56,743,927	5,721	8.47%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de San Miguel		1,537,510	663	6.85%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Santa Tecla		10,600,412	5,326	7.87%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual

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
31 de diciembre de 2022 y 2021

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

Tipo de instrumento	Emisor	Monto valorizado	Promedio de días al vencimiento	Tasa promedio	Reajuste de tasa	Garantía	Otras condiciones
	Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Antiguo Cuscatlán	1,620,303	1,398	7.60%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-Comisión Ejecutiva Portuaria Autónoma	43,474,181	2,634	6.35%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-LaGeo	91,347,602	2,537	5.80%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-CrediQ	6,791,678	1,806	6.55%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-Ingenio el Angel	50,981,345	5,526	7.59%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-AES	55,092,689	5,412	8.00%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Ricorp Titularizadora-Fondo de Conservación Vial	53,541,654	5,284	7.95%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización trimestral
	Ricorp Titularizadora – Caja de Crédito de San Vicente	8,766,759	3,247	7.55%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Ricorp Titularizadora – Caja de Crédito de Zacatecoluca	8,392,157	1,943	7.30%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Ricorp Titularizadora – Multi Inversiones Mi Banco	3,161,906	1,817	6.50%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Ricorp Titularizadora Fondo de Titularización CIFI	12,492,493	5,099	0.00%	No reajusta	Fiduciaria	
	Ricorp Titularizadora-Caja de Crédito de Sonsonate	4,833,083	3,371	7.80%	No reajusta	Fiduciaria	
Cuotas de participación de Fondos de Inversión							
	Fondo de inversión Banagrícola	3,511	-	0.00%			
	Fondo de inversión SGB	185,096	-	0.00%			
	Fondo de Inversión Atlántida	12,121,136	-	0.00%			
	ISHARES MSCI Japan Index Fund	19,777,685	-	0.00%			
	ETF Emergen Vanguard	38,667,420	-	0.00%			
	SPY Aspder Fideicomiso de inversión SPDER TRUST SERIES	199,213,523	-	0.00%			
	FXI Fideicomiso de inversión FtseXinhua China 25 Index Fund	12,122,265	-	0.00%			
	XLV The Health Care Select Sector SPDR Fund	5,367,260					
Certificados de traspaso							
	ISSS	13,100,775	5,396	4.71%	No reajusta	Estatal	
	INPEP	3,455,926	5,391	4.70%	No reajusta	Estatal	
Certificados de inversión previsional	Fideicomiso de Obligaciones Previsionales	3,679,562,428	11,559	4.96%	Semestral	Fideicomiso obligaciones previsionales	Amortización trimestral
Total cartera de inversiones		US\$ 5,983,471,716					

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
31 de diciembre de 2022 y 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	Dirección General de Tesorería		535,625,111	5,385	7.89%	No reajusta	Estatal	
Bonos de El Salvador	Dirección General de Tesorería		406,526,937	1,906	6.45%	No reajusta	Estatal	
Letras del Tesoro	Dirección General de Tesorería		20,989,126	115	0.00%	A Descuento	Estatal	
Cetes	Dirección General de Tesorería		192,485,647	183	7.70%	No reajusta	Estatal	
Bonos	Refinadora Costarricense de Petróleo, S.A.		60,277,863	744	5.57%	No reajusta	Patrimonial	
	Instituto Costarricense de Electricidad		57,253,122	1,572	7.00%	No reajusta	Estatal	
	Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructuras		6,999,982	1,091	5.15%	No reajusta	Patrimonial	
Papel Bursátil	Banco Atlántida El Salvador, S.A.		20,044,476	717	5.77%	No reajusta	Patrimonial	
	Multi Inversiones Mi Banco		5,016,940	102	5.85%	No reajusta	Patrimonial	
Certificados de Depósito a Plazo	Banco de América Central, S.A.		15,593,841	36	4.45%	No reajusta	Patrimonial	
mayores a 90 días	Banco Azul, S. A.		5,003,425	55	5.00%	No reajusta	Patrimonial	
	Banco Atlántida El Salvador, S.A.		3,060,514	205	4.75%	No reajusta	Patrimonial	
	Banco G&T Continental El Salvador, S.A.		3,060,411	30	4.90%	No reajusta	Patrimonial	
	Banco Promérica, S.A.		15,347,877	190	4.72%	No reajusta	Patrimonial	
Certificados de inversión 1/	Fondo Social para la Vivienda		39,750,209	3,465	4.09%	Trimestral	Hipotecaria categoría "A"	Amortización anual Amortización anual
	Fondo Social para la Vivienda		26,661,834	3,465	4.09%	Fija		
	Banco Agrícola, S.A.		63,545,150	1,139	5.41%	Fija		
	Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.		96,775,864	1,309	5.40%	Fija		
	Scotiabank El Salvador, S.A.		32,399,392	997	5.82%	Fija		
	Banco de América Central, S.A.		20,204,290	907	5.85%	Fija		
	Banco G&T Continental El Salvador, S.A.		17,571,676	888	6.00%	Fija		
	Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.		32,621,407	1,094	5.73%	Fija		
	Banco Atlántida El Salvador, S.A.		13,094,221	1,308	4.50%	Anual	Cartera de préstamos Cartera de créditos	Amortización bianual Amortización anual
Valores de titularización	Banco Azul, S.A.		17,116,512	1,207	4.71%	Fija	cartera categoría A1	Amortización anual Amortización mensual
	Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de San Salvador		58,548,186	5,989	8.45%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de San Miguel		2,211,063	1,028	6.85%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual

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
31 de diciembre de 2022 y 2021

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

Tipo de instrumento	Emisor	Monto valorizado	Promedio de días al vencimiento	Tasa promedio	Reajuste de tasa	Garantía	Otras condiciones
	Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Santa Tecla	10,661,743	5,691	7.87%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Antiguo Cuscatlán	1,862,129	1,763	7.60%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-Comisión Ejecutiva Portuaria Autónoma	46,057,868	2,958	6.32%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-LaGeo	94,482,505	2,902	5.80%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-Banco Promerica	1,402,714	104	6.60%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-CrediQ	7,556,561	2,171	6.55%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-Ingenio el Angel	51,913,558	5,891	7.59%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Ricorp Titularizadora-Fondo de Conservación Vial	22,008,795	2,372	6.43%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización trimestral
	Ricorp Titularizadora-Inmobiliaria Mesoamericana	1,400,787	719	7.00%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Ricorp Titularizadora – Caja de Crédito de San Vicente	3,364,582	1,816	7.05%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Ricorp Titularizadora – Caja de Crédito de Zacatecoluca	10,040,316	2312	7.30%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Ricorp Titularizadora – Multi Inversiones Mi Banco	3,590,543	2,182	6.50%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Ricorp Titularizadora Fondo de Titularización CIFI	16,000,000	5,464	0.00%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
Cuotas de participación de Fondos de Inversión	Fondo de inversión Banagrícola	6,727,823	-	0.00%			
	Fondo de inversión SGB	1,177,476	-	0.00%			
	Fondo de Inversión Atlántida	12,464,566	-	0.00%			
	ISHARES MSCI Japan Index Fund	33,545,998	-	0.00%			
	ETF Emergen Vanguard	61,206,720	-	0.00%			
	IEV IShare S&P Europe 350 Index Fund	58,676,400	-	0.00%			
	SPY Aspder Fideicomiso de inversión SPDER TRUST SERIES	140,906,394	-	0.00%			
	IWM Fideicomiso de inversión ISHARES RUSSELL 2000 INDEX FOUND	26,690,075	-	0.00%			
	ILF Fideicomiso de inversión Latin América 40 Inex Fund	4,875,520	-	0.00%			
	XLI The Industrial select sector sprd fund – AXLIUS	18,946,989	-	0.00%			
	XLP The technology select sector fund	21,767,272	-	0.00%			
	XLP Financial select sector sprd fund (u.s.).	10,706,330	-	0.00%			
Certificados de traspaso	ISSS	10,742,207	5,431	4.04%	No reajusta	Estatal	
	INPEP	2,529,600	5,432	4.04%	No reajusta	Estatal	

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
31 de diciembre de 2022 y 2021

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

Tipo de instrumento	Emisor	Monto valorizado	Promedio de días al vencimiento	Tasa promedio	Reajuste de tasa	Garantía	Otras condiciones
Certificados de inversión previsional	Fideicomiso de Obligaciones Previsionales	3,367,966,155	11,344	4.82%	Semestral	Fideicomiso obligaciones previsionales	Amortización trimestral
Total inversiones		<u>US\$ 5,817,056,702</u>					

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

Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2022 y 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
31 de diciembre de 2022 y 2021

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

Nota (6) Comisiones por Pagar a la AFP

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las comisiones por pagar a la AFP se detallan a continuación:

<u>Concepto</u>		<u>Diciembre</u> <u>2022</u>		<u>Diciembre</u> <u>2021</u>
Comisiones por pagar a la AFP por administración de CIAP	US\$	1,297,733	US\$	1,404,102
Comisiones por pagar a la AFP por administración de renta programada		213		616
Comisiones por pagar a la AFP por administración de CIAP especiales		<u>74,450</u>		<u>68,207</u>
Total	US\$	<u>1,372,396</u>	US\$	<u>1,472,925</u>

Estas comisiones corresponden a las acreditaciones de cotizaciones previsionales efectuadas en el mes de diciembre de ambos años.

Nota (7) Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las cuentas por pagar se detallan a continuación:

<u>Concepto</u>		<u>Diciembre</u> <u>2022</u>		<u>Diciembre</u> <u>2021</u>
Obligaciones por traslado de CIAP	US\$	125,088	US\$	130,690
Otras cuentas por pagar		3,202,332		3,009,469
Devolución de cotizaciones pagos en exceso a afiliados		136		136
Devolución de pagos en exceso del presente mes		50,153		83,570
Devolución de pagos en exceso de un mes		29,005		77,832
Devolución de pagos en exceso de dos meses		86,196		80,989
Devolución de pagos en exceso de tres meses		51,887		139,009
Devolución de pagos en exceso de cuatro meses		103,051		25,515
Devolución de pagos en exceso de cinco meses		26,611		56,832
Devolución de pagos en exceso de seis meses		76,419		79,761
Devolución de pagos en exceso de siete meses		122,978		33,445
Devolución de pagos en exceso de ocho meses		72,175		47,744
Devolución de pagos en exceso de nueve meses		127,431		32,696
Devolución de pagos en exceso de diez meses		127,601		6,791
Devolución de pagos en exceso de once meses		58,215		5,684
Devolución de pagos en exceso de un año o más		<u>2,102,514</u>		<u>1,520,866</u>
		6,361,792		5,331,029
Cuentas transitorias de las cuentas por cobrar (nota 4)		<u>56,892,440</u>		<u>52,390,817</u>
Total	US\$	<u>63,254,232</u>	US\$	<u>57,721,846</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
 31 de diciembre de 2022 y 2021

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

Nota (8) Obligaciones con Afiliados y Beneficiarios

Las obligaciones con afiliados y beneficiarios al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se detallan a continuación:

<u>Tipo de prestaciones</u>	<u>Diciembre 2022</u>		<u>Diciembre 2021</u>	
	<u>Monto</u>	<u>Nº de Beneficiarios</u>	<u>Monto</u>	<u>Nº de Beneficiarios</u>
Prestaciones por vejez	US\$ 2,500	4	US\$ 2,500	4
Prestaciones por sobrevivencia	2	1	2	1
Total	US\$ 2,502	5	US\$ 2,502	5

Durante los años que terminaron al 31 de diciembre 2022 y 2021, no se efectuaron pagos en concepto de beneficios previsionales con los recursos transferidos de los Institutos Previsionales (ISSS e INPEP).

Nota (9) Patrimonio

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

<u>Cuentas</u>	<u>Diciembre 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\$ 3,993,879,752	86,702,651.99	US\$ 3,929,319,081	86,695,116.04
Cotizantes inactivos	1,337,080,092	29,026,509.84	1,348,805,944	29,758,208.96
Pensionados	457,128,796	9,923,753.68	400,925,912	8,838,261.03
Sub-total	5,788,088,640	125,652,915.51	5,679,050,937	125,291,586.03
<u>Cotizaciones pendientes de aplicar</u>				
Cotizaciones por acreditar	3,475,436	75,447.83	2,946,384	65,004.99
Rezagos	5,230,224	113,542.30	5,776,229	127,436.15
Rezagos de antiguos afiliados	477,712	10,370.58	475,888	10,499.10
Remanente de cotizaciones ex-afiliados Profuturo	74,824	1,624.34	73,625	1,624.34
Capital complementario ex-afiliados Profuturo	46,944	1,019.11	46,193	1,019.11
Sub total	9,305,140	202,004.16	9,318,319	205,583.69
<u>Cuenta de garantía solidaria</u>				
Cuenta de garantía solidaria	210,254,763	4,564,395.19	175,751,805	3,877,471.69
Total patrimonio	US\$ 6,007,648,543	130,419,314.86	US\$ 5,864,121,061	129,374,641.41

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
31 de diciembre de 2022 y 2021

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

Los porcentajes de comisión por administración de CIAP y prima de seguro, cobrados durante los periodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 y 2021 son los siguientes:

	2022		2021		
	Desde el 1 de abril al 31 de diciembre	Desde el 1 de enero al 31 de marzo	Desde el 27 de sept al 31 de diciembre	Desde el 29 de junio al 27 de sept	Desde el 1 de enero al 29 de junio
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 31 de diciembre de 2022, estos saldos incluyen US\$202,707 (US\$179,710 en 2021), que, según cálculo efectuado por la Administradora, corresponde a la comisión por administración del Fondo; y US\$237,515 (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.

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

<u>Mes de recaudación</u>	Diciembre 2022		Diciembre 2021	
	US\$		US\$	
Del presente mes		530,842		46,854
De un mes		356		531,085
De dos meses		380		129,154
De tres meses		90,603		25,279
De cuatro meses		13		182,643
De cinco meses		267		21,170
De seis meses		405		5,524
De siete meses		-		38,981
De ocho meses		-		10,111
De nueve meses		8		244
De diez meses		-		-
De once meses		152,527		25,801
Desde un año y más		<u>2,700,035</u>		<u>1,929,538</u>
Total	US\$	<u>3,475,436</u>	US\$	<u>2,946,384</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
31 de diciembre de 2022 y 2021

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

Durante los primeros días hábiles de los meses de enero de 2023 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 31 de diciembre de 2022 y 2021 del Fondo Conservador se presenta a continuación:

Mes de recaudación		Diciembre 2022		Diciembre 2021
Del presente mes	US\$	25,860	US\$	69,763
De un mes		16,329		55,519
De dos meses		15,679		40,491
De tres meses		15,175		22,346
De cuatro meses		14,016		20,437
De cinco meses		8,591		20,322
De seis meses		8,130		17,953
De siete meses		11,285		20,648
De ocho meses		12,286		12,125
De nueve meses		33,282		9,482
De diez meses		10,684		11,626
De once meses		7,743		12,007
Desde un año y más		4,974,021		5,387,602
Rentabilidad por compensación duplicadas		77,143		75,908
Total	US\$	5,230,224	US\$	5,776,229

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 31 de diciembre de 2022 y 2021, la integración es la siguiente:

Mes de recaudación		Diciembre 2022		Diciembre 2021
Del presente mes	US\$	880	US\$	4,232
De un mes		1,324		3,929
De dos meses		2,782		2,490
De tres meses		479		5,177
De cuatro meses		995		3,462
De cinco meses		957		7,488
De seis meses		1,221		1,202
De siete meses		1,210		3,764
De ocho meses		1,955		380
De nueve meses		5,328		1,990
De diez meses		4,686		3,138
De once meses		4,818		2,429
Desde un año y más		451,077		436,207
Total	US\$	477,712	US\$	475,888

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
31 de diciembre de 2022 y 2021

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

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 31 de diciembre de 2022, el monto asciende a la cantidad de US\$74,824 (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 31 de diciembre de 2022, el monto asciende a la cantidad de US\$46,944 (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 31 de diciembre de 2022, el monto asciende a la cantidad de US\$210,254,763 (US\$175,751,805 en 2021).

Nota (10) Valor Cuota

El valor cuota y el rendimiento anualizado obtenido al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se detalla a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Diciembre</u> <u>2022</u>	<u>Diciembre</u> <u>2021</u>
Valor cuota	US\$ <u>46.06410139</u>	US\$ <u>45.32666524</u>
Rendimiento anualizado	1.63%	4.99%

Nota (11) Compromisos y Contingencias

Compromisos por traspasos: Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el compromiso por traspasos de afiliados a otra AFP corresponde a 12 afiliados (198 para 2021), con un monto ahorrado de US\$171,941 (US\$2,126,750 para 2021).

Compromisos por rezagos: Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el compromiso por rezagos a otra AFP es de US\$25,860 (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
31 de diciembre de 2022 y 2021

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

Nota (12) Cuentas de Control

Las cuentas de control al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se detallan a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Diciembre</u> <u>2022</u>	<u>Diciembre</u> <u>2021</u>
Valores entregados en custodia	US\$ 5,398,848,976	US\$ 4,990,212,822
Certificados de traspaso en custodia	16,445,341	13,204,373
Certificados de traspaso en trámite	559,337	1,279,745
Trasposos de CIAP por cobrar	125,524	1,625,515
Capital complementario en trámite	5,305,235	4,817,837
Operaciones por cotizaciones en mora	14,613,727	15,606,815
Fianza de respaldo Aporte Especial de Garantía	8,000,000	8,000,000
Valores entregados en custodia internacional	619,115,000	619,115,000
Cuentas de Garantía Solidaria	868,682,815	670,828,208
Custodia de Documentos Propios	15,000,000	41,000,000
Total	US\$ 6,946,695,955	US\$ 6,365,690,315

Al 31 de diciembre de 2022, el número de afiliados que se trasladarán al Fondo de Pensiones Conservador es de 7 (100 para 2021), con un monto ahorrado de US\$125,524 (US\$1,625,515 para 2021).

Nota (13) Anticipo de Saldo a Afiliado

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

<u>Concepto</u>	<u>Diciembre</u> <u>2022</u>	<u>Diciembre</u> <u>2021</u>
Montos desembolsados	US\$ 492,911,449	US\$ 299,882,846
Número de afiliados que han ejercido este derecho	152,723	26,297
Equivalente en número de cuotas	17,007,544.82345160	3,554,557.54160049

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
31 de diciembre de 2022 y 2021

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

Nota (14) Beneficios Económicos

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

Devoluciones de Saldo

<u>Concepto</u>	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Montos desembolsados	US\$ 20,683,597	US\$ 25,671,634
Número de afiliados que han ejercido este derecho	2650	3,550
Equivalente en número de cuotas	458,671.23424818	576,887.47692185

Beneficio Económico Temporal

<u>Concepto</u>	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Montos desembolsados	US\$ 20,670	US\$ 18,597
Número de afiliados que han ejercido este derecho	14	12
Equivalente en número de cuotas	458.06331662	417.30974144

Beneficio Económico Permanente

<u>Concepto</u>	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Montos desembolsados	US\$ 86,617	US\$ 98,611
Número de afiliados que han ejercido este derecho	50	48
Equivalente en número de cuotas	1,919.36905555	2,209.91858059

Nota (15) Otras Revelaciones Importantes

- Con fecha 10 de enero de 2023, el Banco de Desarrollo de El Salvador adjudicó la compra de Certificados de Obligaciones Previsionales por un monto de US\$29,312,153.54 de la emisión COP-AFP01-012023 la cual se pagará el 10 de enero de 2023 por un monto de US\$10,259,253.74; el 08 de febrero de 2023 por un monto de US\$10,316,312.06 (incluye intereses acumulados por US\$57,058.32); el 08 de marzo de 2023 por un monto de US\$8,889,773.86 (incluye intereses acumulados por US\$96,127.80).
- Con fecha 28 de diciembre de 2022, el Banco de Desarrollo de El Salvador adjudicó la compra de Certificados de Inversión Previsionales por un monto de US\$93,000,000.00 de la emisión CIPAFP22-122022 el cual se pagó el 29 de diciembre de 2022 en un solo desembolso.

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
31 de diciembre de 2022 y 2021

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

- c) Con fecha 20 de diciembre de 2022, la Asamblea Legislativa de la República de El Salvador, emitió:
- a. Decreto Legislativo N°614 en el que se aprobó la Ley Integral del Sistema de Pensiones,
 - b. Decreto Legislativo No. 615 en el que se aprobó la Ley de Creación del Instituto Salvadoreño de Pensiones y
 - c. Decreto Legislativo No. 616 en el que se aprobó la Ley Especial para la Emisión de Certificados de Obligaciones Previsionales y Disolución del Fideicomiso de Obligaciones Previsionales.

Estos decretos fueron publicados en Diario Oficial No. 241, Tomo 437 y entraron en vigencia el pasado 30 de diciembre de 2022.

Dichos nuevos cuerpos normativos contienen cambios derivados de la Derogación de la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones y de la Ley del Fideicomiso de Obligaciones Previsionales, adicionalmente contiene disposiciones que eliminan la figura del seguro de invalidez y sobrevivencia y regulan la comisión de las Administradoras, incrementa la tasa de cotización sobre el Ingreso Base de Cotización, aumenta las pensiones de vejez en un 30%, deja sin efecto la opción de Anticipo de Saldo entre lo más relevante.

Además, La ley Integral del Sistema de Pensiones, da un plazo máximo de 60 días para conformar un solo fondo, el cual vence el próximo 28 de febrero de 2023.

- d) 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.
- e) 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.
- f) 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.

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
31 de diciembre de 2022 y 2021

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

- g) 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.
- h) 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 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 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 2023.

Nota (16) 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.

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 diciembre 2022 las mediciones muestran un cumplimiento de las respectivas políticas.

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

31 de diciembre de 2022 y 2021

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

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.
- (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.

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
31 de diciembre de 2022 y 2021

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

- (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.
