

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

Estados Financieros Intermedios Condensados
(No auditados)

30 de junio de 2023

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

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

Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2023

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 - 25



Building a better
working world

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

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

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

Hemos revisado el balance general intermedio condensado adjunto del Fondo de Pensiones AFP Crecer, (en adelante "el Fondo") al 30 de junio de 2023, y los estados intermedios condensados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2023, 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 AFP Crecer al 30 de junio de 2023, y los cambios en su patrimonio y de sus flujos de efectivo por el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2023, de conformidad con las Normas Contables descritas en la Nota 1.

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

René Alberto Arce Barahona
Socio
Registro N° 1350

14 de julio de 2023
Complejo World Trade Center
Torre Futura 11-05,
San Salvador, El Salvador



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

Balances Generales Intermedios Condensados
Al 30 de Junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

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

	<u>Notas</u>	<u>2023</u> (No auditado)	<u>2022</u>
Activo			
Activos corrientes:			
Disponibilidades		US\$ 94,864,632	US\$ 30,969,557
Cuentas por cobrar	3	422,146	948,647
Inversiones en valores (nacionales y extranjeros)	2	6,584,401,195	5,983,471,716
Total activos corrientes		<u>6,679,687,973</u>	<u>6,015,389,920</u>
Activos no corrientes:			
Cotizaciones pendientes de cobro	3	61,725,803	56,892,440
Anticipos de Saldo a Afiliados	7	507,532,560	492,911,449
Total activos no corrientes		<u>569,258,363</u>	<u>549,803,889</u>
Total de activos		<u>US\$ 7,248,946,336</u>	<u>US\$ 6,565,193,809</u>
Pasivo			
Pasivos corrientes:			
Comisiones por pagar a la AFP		US\$ 267,682	US\$ 1,372,396
Cuentas por pagar		7,871,277	6,361,792
Obligaciones con afiliados y beneficiarios		22,772	2,502
Total pasivos corrientes		<u>8,161,731</u>	<u>7,736,690</u>
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar	4	61,725,803	56,892,440
Cuotas de la AFP		2,602	4,687
Anticipo a afiliados sobre su CIAP	7	507,532,560	492,911,449
Total pasivos no corrientes		<u>569,260,965</u>	<u>549,808,576</u>
Total de pasivos		<u>577,422,696</u>	<u>557,545,266</u>
Patrimonio			
Cuentas Individuales	5	6,457,515,117	5,788,088,640
Cotizaciones pendientes de aplicar	5	42,139,169	9,305,140
Cuenta de Garantía Solidaria	5	171,869,354	210,254,763
Total patrimonio		<u>6,671,523,640</u>	<u>6,007,648,543</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>US\$ 7,248,946,336</u>	<u>US\$ 6,565,193,809</u>
Compromisos y contingencias	6	US\$ 575,085	US\$ 197,801
Cuentas de control		US\$ 7,718,975,309	US\$ 6,946,695,955

Véanse notas que acompañan a los estados financieros intermedios condensados.

Fernando José Arteaga Hernández
Representante Legal

Julio Enrique Chávez Munguía
Contador General



Rolando Cisneros Pineda
Director de Gestión Humana y Finanzas

Ernst & Young El Salvador, S.A. de C.V.
Audidores Externos



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

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Condensados
(No auditados)
Por los períodos del 1 de enero al 30 de junio de 2023 y 2022

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	US\$ 6,007,648,543	US\$ 5,864,121,061
SALDO INICIAL DEL PATRIMONIO		
AUMENTOS POR:		
Recaudaciones	332,421,279	280,585,355
Certificados de traspaso recibidos	-	22,134,826
Cotizaciones Indebidas recibidas del ISSS e ISP	65,068	24,178
Aumentos de CIAP por traspasos de otra AFP	471,061	3,543,527
Reversión de pensión	17,367	50,221
Reversión de devolución de CIAP por no reunir requisito para pensión	44,989	2,314
Aportaciones por capital complementario	7,994,872	17,872,697
Depósitos recibidos del Fondo Social para la Vivienda	2,764,020	2,315,907
Rezagos recibidos del SPP	26,902	43,709
Rezagos recibidos AFP	22,837	55,838
Contribución especial	781	-
CIAP recibidas de otra AFP por anulación contrato de afiliación	28,659	8,290
Reintegro de comisión por la AFP	291,599	149,849
Aportaciones recibidas del estado para cubrir pensiones mínimas	-	11,987,610
Traslado de las cuotas AFP para cubrir insuficiencias	1,731	624
Reversión de pagos en exceso	69,135	8,950
Aumento en la Cuenta de Garantía Solidaria	678,751	3,682,248
Reintegro de Anticipos de CIAP del Afiliado	1,646,895	765,184
Otros ingresos	377,343,936	12,140,708
TOTAL AUMENTO DEL PATRIMONIO	<u>723,889,882</u>	<u>355,372,035</u>
DISMINUCIONES POR:		
Retiros de CIAP por traspasos a otra AFP	413,830	3,163,865
Traslados de CIAP a otra AFP por anulación de contratos	27,399	34,075
Traspaso a otra AFP por rezagos	54,366	125,385
Pago de rezagos al SPP	-	51,252
Devolución de cotizaciones recibidas erróneamente	50,472	59,103
Devolución de cotizaciones por pagos en exceso	524,358	1,494,214
Devolución de cotizaciones a afiliados del IPSFA	146	40,058
Prestaciones otorgadas por pensiones de vejez	41,930,431	4,838,910
Prestaciones otorgadas por pensiones de Invalidez	2,646,025	1,967,394
Prestaciones otorgadas por pensiones de sobrevivencia	21,495,769	14,658,882
Devolución de saldo anual a afiliados	272,236	22,840
Devolución de CIAP por no reunir requisitos para pensión	40,387,399	36,710,488
Devolución de saldo a extranjeros	1,365,794	1,693,435
Devolución de saldos Salvadoreños en el extranjero	21,254,510	30,754,604
Devolución de saldo al Fondo Social para la Vivienda	303	5,011
Comisiones por pagar a la AFP por cuentas activas	20,959,379	33,629,675
Comisiones por pagar a la AFP por renta programada	511,878	92,981
Comisiones por pagar a la AFP por cuentas especiales	1,721,846	1,475,563
Prestaciones otorgadas por herencia	2,145,651	1,689,166
Devolución de capital complementario a sociedades de seguros	90,238	62,109
Devolución de certificados de traspaso	-	170,829
Descuento ISBM pensión vejez	82,363	-
Reintegro a la AFP por cubrir insuficiencias de pago y rentabilidades no percibidas	-	1
Traslado de Cotizaciones voluntarias a un Fondo APV	131,660	-
Disminuciones de la Cuenta de Garantía Solidaria	136,732,050	70,855,757
Desembolsos por Anticipos de CIAP del Afiliado	7,815,150	150,190,673
Otros egresos	23,140,268	32,265,341
TOTAL DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO	<u>323,733,621</u>	<u>386,054,232</u>
RENDIMIENTO DEL FONDO	<u>263,718,836</u>	<u>(88,195,275)</u>
PATRIMONIO DEL FONDO	US\$ 6,671,523,640	US\$ 5,745,243,589
Valor Inicial de la cuota	US\$ 46,064,0139	US\$ 45,326,665,24
Valor final de la cuota	US\$ 47,991,65547	US\$ 44,638,63026

Véanse notas que acompañan a los estados financieros intermedios condensados.

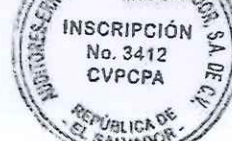
Fernando José Arteaga Hernández
Representante Legal

Julio Enrique Chávez Munguía
Contador General



Rolando Cisneros Pineda
Director de Gestión Humana y Finanzas

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 AFP Crecer
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Condensados
(No auditados)

Por los períodos del 1 de enero al 30 de junio de 2023 y 2022

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

	2023	2022
Actividades de operación:		
Recaudación	US\$ 332,421,279	US\$ 280,585,355
Devolución de cotizaciones recibidas erróneamente	(49,745)	(70,052)
Traslado de cuentas recibidas del FSV	2,764,020	2,315,907
Devolución de saldos al FSV pagados de más	(293)	(5,017)
Cotizaciones indebidamente recibidas del ISSS e ISP	65,068	24,178
Traspos de CIAP netos a otra AFP	57,660	380,630
Rezaños netos del ISSS, ISP y otra AFP	(4,411)	(57,616)
Contribución especial	781	-
Reversión de pensión	17,367	23,679
Reversión de devolución de CIAP por no reunir requisito para pensión	44,989	3,009
Anulación de cheques prescritos	14,319	17,620
Reimpresión de cheques prescritos	(373)	(4,594)
Pago de comisiones a la AFP	(24,558,672)	(35,861,916)
Pago de comisiones a la AFP por administración de rentas programadas	(28)	(84)
Cotizaciones de CIAP cerradas por pagar	3,173	4,713
Liquidación de Cotizaciones de CIAP cerradas	-	(282)
Pago de prestaciones	(70,231,231)	(19,741,129)
Capital complementario recibido	7,994,871	17,872,697
Devolución de capital complementario recibido en exceso	(90,238)	(62,109)
Devolución de certificados de traspaso recibidos de mas	-	(25,550)
Devoluciones de pagos en exceso a empleadores y afiliados	(303,712)	(531,080)
Devolución de saldos por herencia	(2,146,012)	(1,689,461)
Devolución de saldo anual a afiliados	(272,236)	(22,862)
Devolución de cotizaciones a ex afiliados del IPSFA	(146)	(40,127)
Devolución de saldo al SPP por anulación de contratos	-	(2,644)
Anulación de contrato netos a otra AFP	1,304	(25,825)
Intereses y dividendos recibidos	175,073,000	144,804,434
Cargos bancarios	(28,279)	(3,852)
Abonos bancarios	2,933,811	42,902
Devolución de CIAP por no reunir requisitos para pensión	(40,364,561)	(36,743,724)
Pago de cotizaciones ISBM	(171,490)	-
Devolución de saldos a extranjeros	(1,365,794)	(1,694,281)
Devolución de saldos a Salvadoreños en el extranjero	(21,254,510)	(30,754,604)
Desembolsos por Anticipos de CIAP del Afiliado	(7,815,150)	(150,190,673)
Reintegros de Anticipos de CIAP del Afiliado	1,646,895	765,184
Transferencia recibidas de otros fondos	6,844	1,178,015
Pagos recibidos de otros fondos	-	73,555
Aumento en la Cuenta de Garantía Solidaria	679,808	3,682,248
Disminuciones de la Cuenta de Garantía Solidaria	(65,081,199)	(70,855,757)
Pagos de otras retenciones sobre pensiones	-	(2,161,951)
Traslado de cotizaciones voluntarias a un Fondo APV	(131,478)	-
Otros ingresos de efectivo	2,205,884	9,875,950
Otros egresos de efectivo	(27,533,500)	(24,453,020)
Aportaciones recibidas de la AFP para cubrir deficiencias e insuficiencias	1,247	-
Efectivo neto provisto por actividades de operación	244,529,239	98,639,476
Flujos de efectivo por actividades de Inversión:		
Compra de títulos valores	(559,531,863)	(310,944,512)
Venta de títulos valores	79,388,191	147,177,962
Apertura de Depósitos a Plazo	-	(5,000,000)
Cancelaciones de Depósitos a Plazo	-	28,000,000
Amortización de capital recibido	49,718,965	18,185,038
Redención de Inversiones	249,790,564	79,258,426
Efectivo neto pagado por actividades de Inversión	(180,634,164)	(43,323,086)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Aportaciones recibidas por compra de cuotas de la AFP	-	3,139
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	-	3,139
Aumento de efectivo en el período	63,895,075	55,319,529
Saldo de efectivo al inicio del período	30,989,557	35,191,202
Saldo de efectivo al final del período	US\$ 94,864,632	US\$ 90,510,731

Véanse notas que acompañan a los estados financieros Intermedios condensados.

Fernando José Arteaga Hernández
Representante Legal

Julio Enrique Chávez Munguía
Contador General



Rolando Cisneros Pineda
Director de Gestión Financiera y Finanzas

Ernst & Young El Salvador, S.A. de C.V.
Auditores Externos
Inscripción No. 3412



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
30 de junio de 2023 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2022

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

Nota (1) Políticas Contables

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

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

Las Normas Internacionales de Información Financiera corresponden a las Normas Internacionales de Contabilidad vigentes a octubre de 2003.

Las políticas utilizadas en la elaboración de los estados financieros intermedios condensados para el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2023, son las mismas que han sido utilizadas en los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre de 2022. Las principales políticas contables tratan sobre los siguientes temas:

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

Nota (2) Inversiones en Valores

Las políticas de inversiones y riesgos vigentes durante el período que terminó el 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se resumen a continuación:

- (a) Todas las inversiones adquiridas para la cartera del Fondo de Pensiones se consideran como "Disponibles para la Venta", de acuerdo a la clasificación de las Normas Internacionales de Contabilidad vigentes a octubre de 2003.
- (b) Las inversiones se efectuaron de acuerdo a la política de inversiones autorizada por la Junta Directiva de la Administradora, la cual establece las guías de inversión para alcanzar una colocación de los recursos en las mejores condiciones de rentabilidad y seguridad posibles.
- (c) La política de inversiones del Fondo al 30 de junio de 2023 atiende lo establecido en la Ley Integral del Sistema de Pensiones (ISP), la Ley Especial para la Emisión de Certificados de Obligaciones Previsionales y Disolución del Fideicomiso de Obligaciones Previsionales y la Ley de Creación del Instituto Salvadoreño de Pensiones, de modo que las disponibilidades del Fondo se invertirán 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, con excepción de los Certificados de Obligaciones Previsionales que no requieren clasificación de conformidad al Decreto Legislativo N°614 en el que se aprobó la Ley Integral del Sistema de Pensiones.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
30 de junio de 2023 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2022

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

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 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 prenda 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.
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 del artículo 82 de la Ley Integral del Sistema de Pensiones.
Un máximo del 15%	Certificados de depósitos y valores emitidos o garantizados por bancos salvadoreños cuyo vencimiento sea menor a un año.
Sin Límite	Certificados de Obligación Previsional emitidos por el Instituto Salvadoreño de Pensiones.
Según Artículo 82 Letra i según LISP	

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
 30 de junio de 2023 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2022

(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 AFP Crecer.

- (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 AFP Crecer;
 - ii. El veinte por ciento del activo del emisor; y
 - iii. El veinte 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.

- (e) Sin perjuicio de lo contemplado en los literales arriba señalados, las inversiones del Fondo de Pensiones AFP Crecer 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%.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
30 de junio de 2023 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2022

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

- 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 AFP Crecer.

De acuerdo con la Ley Integral del Sistema de Pensiones y de las Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Pensiones (NSP-53), se elimina la posibilidad de invertir en el Estado Salvadoreño: DGT, BCR, FSV, BANDESAL e instituciones autónomas.

Y para los títulos que ya se encuentran dentro de la cartera, Según el Artículo 161 de la LISP Transitorio sobre inversiones en curso, indica que el Fondo podrá conservar o negociar de conformidad a su política inversión.

La composición de la cartera de inversiones por emisor al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, en el contexto de los estados financieros tomados en conjunto, se presenta a continuación:

Emisores	Política		Cartera			
	2023	2022	2023		2022	
	%	%	Monto	%	Monto	%
Gobierno Central – DGT 1/ 5/	N/A	50.00				
Eurobonos de El Salvador			US\$338,865,419	4.67	US\$400,344,015	6.10
Letras del Tesoro			14,760,410	0.20	62,656,696	0.95
Bonos de El Salvador			419,564,664	5.79	424,076,991	6.46
Certificados del Tesoro			141,618,801	1.95	192,374,986	2.93
Empresas estatales e instituciones oficiales autónomas						
Instituto Salvadoreño del Seguro Social	N/A	N/A				
Certificados de Traspaso 1/ 3/			0.00	0.00	13,100,775	0.20
Instituto Salvadoreño de Pensiones ISP (Antes INPEP) 6/	N/A	N/A				
Certificados de Traspaso 1/ 3/			0.00	0.00	3,455,926	0.05
Fondo Social para la Vivienda						
Certificados de Inversión 2/	N/A	10.00	29,026,249	0.40	32,373,612	0.49
Certificados de Inversión			24,493,178	0.34	25,222,410	0.38
Bancos Salvadoreños	30.00	30.00				
Certificados de inversión			383,080,368	5.28	316,046,215	4.81
Certificados de Depósitos a Plazo mayores a 90 días			187,939,409	2.59	15,354,110	0.23
Sociedades nacionales	30.00	30.00				
Papel Bursátil			28,314,420	0.39	25,099,555	0.38
Fondos de Inversión Salvadoreños	5.00	5.00				
Fondo de Inversión Banagrícola			3,567	0.00	3,511	0.00
Fondo de Inversión SGB			188,230	0.00	185,096	0.00
Fondo de Inversión Atlántida			12,095,378	0.17	12,121,136	0.18
Sociedades titularizadoras salvadoreñas (Alcaldías y autónomas)	20.00	20.00				
Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de San Salvador			55,785,102	0.77	56,743,927	0.86
Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de San Miguel			1,181,155	0.02	1,537,510	0.02
Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Santa Tecla			10,594,186	0.15	10,600,412	0.16
Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Antiguo Cuscatlán			1,491,228	0.02	1,620,303	0.02
Hencorp Valores-LaGeo			87,302,199	1.20	91,347,602	1.39
Hencorp Valores-Comisión Ejecutiva Portuaria			41,282,765	0.57	43,474,181	0.66
Autónoma						
Hencorp Valores-AES			70,144,384	0.97	55,092,689	0.84
Ricorp Titularizadora – Fondo de Conservación Vial			62,793,358	0.87	53,541,654	0.82
Sociedades titularizadoras salvadoreñas	20.00	20.00				
Hencorp Valores-CrediQ			6,362,239	0.09	6,791,678	0.10
Hencorp Valores-Ingenio el Angel			50,449,071	0.70	50,981,345	0.78
Ricorp Titularizadora –Caja de Crédito de San Vicente			8,216,126	0.11	8,766,759	0.13
Ricorp Titularizadora – Caja de Crédito de Zacatecoluca			7,714,632	0.11	8,392,157	0.13
Ricorp Titularizadora – Multi Inversiones Mi Banco			2,861,282	0.04	3,161,906	0.05

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
30 de junio de 2023 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2022

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

	Política		Cartera			
	2023 %	2022 %	2023 Monto	%	2022 Monto	%
Emisores						
Ricorp Titularizadora Fondo de Titularización CIFI			0.00	0.00	12,492,493	0.19
Ricorp Titularizadora –Caja de Crédito de Sonsonate			4,578,176	0.06	4,833,083	0.07
Valores extranjeros 4/	10.00	10.00				
Instituto Costarricense de Electricidad			49,597,774	0.68	49,857,737	0.76
Refinadora Costarricense de Petróleo, S.A.			12,213,799	0.17	12,172,406	0.19
Corporación Internacional para Financiamiento de Infraestructuras			6,999,993	0.10	6,999,996	0.11
Gobierno de los Estados Unidos de América del Norte			83,071,481	1.15	27,938,263	0.43
Fondos de Inversión Extranjeros	10.00	10.00				
ISHARES MSCI Japan index Fund			27,691,584	0.38	19,777,685	0.30
ETF Emergen Vanguard			40,385,310	0.56	38,667,420	0.59
SPY Aspder Fideicomiso de inversión SPDER TRUST						
SERIES			155,672,537	2.15	199,213,523	3.03
IWM Fideicomiso de inversión ISHARES RUSSELL 2000						
INDEX FOUND			11,043,030	0.15	0.00	0.00
FXI Fideicomiso de inversión Ftse/Xinhua China 25 Index						
Fund			30,129,030	0.42	12,122,265	0.18
XLV The Health Care Select Sector SPDR Fund			5,347,810	0.07	5,367,260	0.08
Instituto Salvadoreño de Pensiones ISP 6/						
Certificados de Inversión Previsionales – A 1/ 3/	N/A	45.00	0.00	0.00	2,755,349,355	41.97
Certificados de Inversión Previsionales – B 1/ 3/	N/A	N/A	0.00	0.00	924,213,073	14.08
Certificados de Obligaciones Previsionales 1/	N/A		181,720,917	2.51	0.00	0.00
Certificados de Financiamiento de Transición 1/ 3/			3,989,821,934	55.04	0.00	0.00
Total cartera de inversiones			US\$6,584,401,195		US\$5,983,471,716	

- 1/ Estas inversiones se encuentran garantizadas por el Estado y el Instituto Salvadoreño de Pensiones (ISP).
- 2/ Los Certificados de Inversión del Fondo Social para la Vivienda, están garantizados por cartera de préstamos hipotecarios categoría "A".
- 3/ El 28 de abril de 2023, se realizó el canje de Certificados de Inversión Previsionales y Certificados de Traspaso, por Certificados de Financiamiento de Transición por un monto de US\$ 3,944,208,005.80; dando cumplimiento al plazo máximo de 120 días establecido en la Ley Especial para la Emisión de Certificados de Obligaciones Previsionales y Disolución del Fideicomiso de Obligaciones Previsionales (FOP).
- 4/ De conformidad al punto único, asentado en el acta N° 2/2013 de la comisión de Riesgo del SP, 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.
- 5/ Para los títulos que ya se encuentran dentro de la cartera, Según el Artículo 161 de la LISP transitorio sobre inversiones en curso permite al Fondo mantener o negociar sus inversiones.
- 6/ Con base al Art.21 y Art.22 de la Ley de creación del Instituto Salvadoreño de Pensiones la totalidad de activos y pasivos pertenecientes al INPEP, se transfieren por Ministerio de ley al Instituto Salvadoreño de Pensiones, debiendo asumir el control y recepción de los mismos.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
30 de junio de 2023 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2022

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

El total de la cartera de inversiones por tipo de instrumento al 30 de junio de 2023, se detalla a continuación:

<u>Tipo de instrumento</u>	<u>Emisor</u>	<u>US\$</u>	<u>Monto Valorizado</u>	<u>Promedio de días al vencimiento</u>	<u>Tasa promedio</u>	<u>Reajuste de tasa</u>	<u>Garantía</u>	<u>Otras condiciones</u>
Eurobonos Bonos de El Salvador Letes Cetes Bonos	Dirección General de Tesorería		338,865,419	5,899	7.92%	No reajusta	Estatat	
	Dirección General de Tesorería		419,564,664	1,503	6.65%	No reajusta	Estatat	
	Dirección General de Tesorería		14,760,410	81	7.50%	No reajusta	Estatat	
	Dirección General de Tesorería		141,618,801	62	7.50%	No reajusta	Estatat	
	Refinadora Costarricense de Petróleo, S.A.		12,213,799	1,739	5.85%	No reajusta	Patrimonial	
Papel Bursátil	Instituto Costarricense de Electricidad		49,597,774	974	7.00%	No reajusta	Estatat	
	Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructuras		6,999,993	545	5.15%	No reajusta	Patrimonial	
	Gobierno de los Estados Unidos de América del Norte		83,071,481	2,633	3.73%	No reajusta	Patrimonial	
	Banco Atlántida El Salvador, S.A.		10,020,540	536	5.99%	No reajusta	Patrimonial	
	Banco Industrial El Salvador, S.A.		14,903,414	798	5.94%	No reajusta	Patrimonial	
Certificados de Depósito a Plazo mayores a 90 días	Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer, S.A.		3,390,466	244	6.74%	No reajusta	Patrimonial	
	Banco de América Central, S.A.		15,763,219	22	5.50%	No reajusta	Patrimonial	
	Banco Hipotecario, S.A.		172,176,190	804	7.10%	No reajusta	Patrimonial	
	Fondo Social para la Vivienda		29,026,249	3,166	4.56%	Trimestral	Cartera Hipotecaria categoría "A"	Amortización anual
	Fondo Social para la Vivienda		24,493,178	3,166	4.56%	Fija	Cartera Hipotecaria	Amortización anual
Certificados de inversión 1/	Banco Agrícola, S.A.		78,578,092	1,009	5.68%	Fija	Cartera Hipotecaria	
	Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.		115,925,374	1,433	5.80%	Fija	Cartera Hipotecaria	
	Scotiabank El Salvador, S.A.		31,947,055	451	5.82%	Fija	Cartera Hipotecaria	
	Banco de América Central, S.A.		30,227,712	744	5.90%	Fija	Cartera Hipotecaria	
	Banco G&T Continental El Salvador, S.A.		17,568,205	342	6.00%	Fija	Cartera Hipotecaria	
	Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.		42,593,096	1,392	6.07%	Fija	Cartera Hipotecaria	
	Banco Promerica, S.A.		9,999,832	2,104	7.30%	Fija	Cartera Hipotecaria	
	Banco Atlántida El Salvador, S.A.		38,114,860	1,395	6.23%	Annual	Cartera Hipotecaria	Amortización bianual
	Banco Azul, S.A.		18,126,142	1,164	5.76%	Fija	Cartera Hipotecaria	Amortización anual
	Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de San Salvador		55,785,102	5,596	8.48%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de San Miguel		1,181,155	482	6.85%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
Valores de titularización	Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Santa Tecla		10,594,186	5,145	7.87%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-Alcaldía Municipal de Antiguo Cuscatlán		1,491,228	1,217	7.60%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-Cornisión Ejecutiva Portuaria Autónoma		41,282,765	2,556	6.42%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-LaGeo		87,302,199	2,356	5.80%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
30 de junio de 2023 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2022

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

<u>Tipo de instrumento</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto Valorizado</u>	<u>Promedio de días al vencimiento</u>	<u>Tasa promedio</u>	<u>Reajuste de tasa</u>	<u>Garantía</u>	<u>Otras condiciones</u>
	Hencorp Valores-CrediQ	6,362,239	1,625	6.55%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Hencorp Valores-Ingenuo el Angel	50,449,071	5,371	7.66%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización vencimiento
	Hencorp Valores-AES	70,144,384	5,231	8.15%	No reajusta	Fiduciaria	
	Ricorp Titularizadora-Fondo de Conservación Vial	62,793,358	6,843	8.75%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización trimestral
	Ricorp Titularizadora – Caja de Crédito de San Vicente	8,216,126	3,066	7.55%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Ricorp Titularizadora – Caja de Crédito de Zacatecoluca	7,714,632	1,762	7.30%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Ricorp Titularizadora – Multi Inversiones Mi Banco	2,861,282	1,636	6.50%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
	Ricorp Titularizadora-Caja de Crédito de Sonsonate	4,578,176	3,190	7.80%	No reajusta	Fiduciaria	
Cuotas de participación de Fondos de Inversión							
	Fondo de inversión Banagrícola	3,567	-	0.00%			
	Fondo de inversión SGB	188,230	-	0.00%			
	Fondo de Inversión Atlántida	12,095,378	-	0.00%			
	ISHARES MSCI Japan Index Fund	27,691,584	-	0.00%			
	ETF Emergen Vanguard	40,385,310	-	0.00%			
	SPY Aspder Fideicomiso de inversión SPDER TRUST SERIES	155,672,537	-	0.00%			
	IWM Fideicomiso de inversión ISHARES RUSSELL 2000 INDEX FOUND	11,043,030	-	0.00%			
	FXI Fideicomiso de inversión Ftse/Xinhua China 25 Index Fund	30,129,030	-	0.00%			
	XLV The Health Care Select Sector SPDR Fund	5,347,810	-	0.00%			
Certificado de Obligaciones Previsionales	Instituto Salvadoreño de Pensiones	181,720,917	18,160	7.00%	Semestral	Instituto Salvadoreño de Pensiones	Amortización semestral La serie "C" tiene un periodo de gracia para pago de capita e intereses de 4 años
Certificados de Financiamiento de Transición	Instituto Salvadoreño de Pensiones	3,989,821,934	18,148	6.98%		Instituto Salvadoreño de Pensiones	
Total cartera de inversiones		US\$ 6,584,401,795					

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
30 de junio de 2023 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2022

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

La cartera de inversiones por tipo de instrumento al 31 de diciembre de 2022, se detalla a continuación:

<u>Tipo de instrumento</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto valorizado</u>	<u>Promedio de días al vencimiento</u>	<u>Tasa promedio</u>	<u>Reajuste de tasa</u>	<u>Garantía</u>	<u>Otras condiciones</u>
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%	No reajusta	Patrimonial	
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%	No reajusta	Patrimonial	
Certificados de Depósito a Plazo mayores a 90 días	Banco de América Central, S.A.	15,354,110	203	5.50%	No reajusta	Patrimonial	Hipotecaria
Certificados de inversión 1/	Fondo Social para la Vivienda	32,373,612	3,262	4.42%	Trimestral	Cartera 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 Cartera de créditos	Amortización bianual
	Banco Azul, S.A.	11,174,971	980	4.51%	Fija	Cartera de créditos categoría A1	Amortización anual
Valores de titularización	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
	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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
30 de junio de 2023 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2022

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

<u>Tipo de instrumento</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto valorizado</u>	<u>Promedio de días al vencimiento</u>	<u>Tasa promedio</u>	<u>Reajuste de tasa</u>	<u>Garantía</u>	<u>Otras condiciones</u>
	Hencorp Valores-AES	55,092,689	5,412	8.00%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización vencimiento
	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	Amortización mensual
	Ricorp Titularizadora-Caja de Crédito de Sonsonate	4,833,083	3,371	7.80%	No reajusta	Fiduciaria	Amortización mensual
Cuotas de participación de Fondos de Inversión	Fondo de inversión Banagrícola	3,511	-	0.00%			Amortización mensual
	Fondo de inversión SGB	185,096	-	0.00%			Amortización mensual
	Fondo de Inversión Atlántida	12,121,136	-	0.00%			Amortización mensual
	ISHARES MSCI Japan Index Fund	19,777,685	-	0.00%			Amortización mensual
	ETF Emergen Vanguard	38,667,420	-	0.00%			Amortización mensual
	SPY Aspdor Fideicomiso de inversión SPDR TRUST SERIES	199,213,523	-	0.00%			Amortización mensual
	FXI Fideicomiso de inversión Ftse/Xinhua	12,122,265	-	0.00%			Amortización mensual
	China 25 Index Fund						
	XLV The Health Care Select Sector SPDR Fund						
Certificados de traspaso	ISSS	5,367,260	5,396	4.71%	No reajusta	Estatal	Amortización mensual
	INPEP	13,100,775	5,391	4.70%	No reajusta	Estatal	Amortización mensual
	Fideicomiso de Obligaciones Previsionales	3,455,926				Fideicomiso obligaciones previsionales	
Certificados de inversión previsional	(Ahora Instituto Salvadoreño de Pensiones ISP)		11,559	4.96%	Semestral		Amortización trimestral
Total cartera de inversiones		3,679,562,428					
		US\$ 5,983,471,716					

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

Excesos de inversión

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 AFP Crecer
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
30 de junio de 2023 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2022

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

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

Las cotizaciones pendientes de cobro y cuentas por cobrar al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se detallan a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Junio</u> <u>2023</u>	<u>Diciembre</u> <u>2022</u>
Cotizaciones por cobrar por planillas declaradas y no pagadas	US\$ 12,735,504	US\$ 12,465,684
Cotizaciones en proceso judicial	15,305,109	15,117,359
Cotizaciones por insuficiencias de empleadores	672,042	752,873
Omisiones e Inconsistencias	<u>33,013,148</u>	<u>28,556,524</u>
Sub total	<u>61,725,803</u>	<u>56,892,440</u>
Rendimientos por cobrar	34,462	598,932
Otras cuentas por cobrar	<u>387,684</u>	<u>349,715</u>
Sub total	<u>422,146</u>	<u>948,647</u>
Total	US\$ <u>62,147,949</u>	US\$ <u>57,841,087</u>

Nota (4) Cuentas por Pagar

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, las cuentas por pagar se detallan a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Junio</u> <u>2023</u>	<u>Diciembre</u> <u>2022</u>
Obligaciones por traslado de CIAP	US\$ -	US\$ 125,088
Otras cuentas por pagar	4,610,091	3,202,332
Devolución de cotizaciones pagos en exceso a afiliados	136	136
Devolución de pagos en exceso del presente mes	13,702	50,153
Devolución de pagos en exceso de un mes	144,100	29,005
Devolución de pagos en exceso de dos meses	17,495	86,196
Devolución de pagos en exceso de tres meses	18,240	51,887
Devolución de pagos en exceso de cuatro meses	7,440	103,051
Devolución de pagos en exceso de cinco meses	46,890	26,611
Devolución de pagos en exceso de seis meses	49,543	76,419
Devolución de pagos en exceso de siete meses	27,632	122,978
Devolución de pagos en exceso de ocho meses	85,703	72,175
Devolución de pagos en exceso de nueve meses	51,010	127,431
Devolución de pagos en exceso de diez meses	100,541	127,601
Devolución de pagos en exceso de once meses	26,560	58,215
Devolución de pagos en exceso de un año o más	<u>2,672,194</u>	<u>2,102,514</u>
	7,871,277	6,361,792
Cuentas transitorias de las cuentas por cobrar (nota 3)	<u>61,725,803</u>	<u>56,892,440</u>
Total	US\$ <u>69,597,080</u>	US\$ <u>63,254,232</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
30 de junio de 2023 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2022

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

Nota (5) Patrimonio

El patrimonio del Fondo al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se encuentra integrado como se presenta a continuación:

<u>Cuentas</u>	<u>Junio 2023</u>		<u>Diciembre 2022</u>	
	<u>Monto</u>	<u>Número de cuotas</u>	<u>Monto</u>	<u>Número de cuotas</u>
<u>Cuentas individuales</u>				
Cotizantes activos	US\$ 4,207,047,799	87,662,068.69	US\$ 3,993,879,752	86,702,651.99
Cotizantes inactivos	1,413,061,003	29,443,889.56	1,337,080,092	29,026,509.84
Pensionados	<u>837,406,315</u>	<u>17,448,998.31</u>	<u>457,128,796</u>	<u>9,923,753.68</u>
Sub-total	<u>6,457,515,117</u>	<u>134,554,956.56</u>	<u>5,788,088,640</u>	<u>125,652,915.51</u>
<u>Cotizaciones pendientes de aplicar</u>				
Cotizaciones por acreditar	35,710,240	744,092.70	3,475,436	75,447.83
Rezagos	5,788,902	120,623.09	5,230,224	113,542.30
Rezagos de antiguos afiliados	513,164	10,692.77	477,712	10,370.58
Remanente de cotizaciones ex-afiliados Profuturo	77,954	1,624.34	74,824	1,624.34
Capital complementario ex-afiliados Profuturo	<u>48,909</u>	<u>1,019.11</u>	<u>46,944</u>	<u>1,019.11</u>
Sub total	<u>42,139,169</u>	<u>878,052.01</u>	<u>9,305,140</u>	<u>202,004.16</u>
<u>Cuenta de garantía solidaria</u>				
Cuenta de garantía solidaria	<u>171,869,354</u>	<u>3,581,234.12</u>	<u>210,254,763</u>	<u>4,564,395.19</u>
Total patrimonio	US\$ <u>6,671,523,640</u>	<u>139,014,242.69</u>	US\$ <u>6,007,648,543</u>	<u>130,419,314.86</u>

Los porcentajes de comisión por administración de CIAP y prima de seguro, cobrados durante los periodos del 1 de enero al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Desde el 1 de enero al 30 de junio</u>	<u>Desde el 1 de abril al 31 de diciembre</u>	<u>Desde el 1 de enero al 31 de marzo</u>	<u>Desde el 1 de enero al 31 de marzo</u>
Comisión	1.00%	1.90%	1.90%	1.90%
Prima de seguro contratad:	N/A	1.0237%	1.0400%	1.0400%
Comisión neta por admón. de fondos	1.00%	0.8763%	0.8600%	0.8600%

Según el Art. 16 de la Ley Integral del Sistema de Pensiones sobre el monto y distribución de las cotizaciones en el literal c) establece que la comisión cobrada será del 1.00% sobre el ingreso base de cotización.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
30 de junio de 2023 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2022

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

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 Instituto Salvadoreño de Pensiones ISP (Antes INPEP), el saldo transferido del FSV y capital complementario aportado por la compañía de seguros.

Cotizaciones pendientes de aplicar. El saldo de esta cuenta representa las recaudaciones de cotizaciones efectuadas por los empleadores y afiliados, que se encuentren pendientes de identificar y/o acreditar en las cuentas individuales de ahorro para pensión y aquellas cotizaciones de afiliados a otras instituciones previsionales. Al 30 de junio de 2023, estos saldos incluyen US\$ 2,219,854 (US\$202,707 en 2022), que, según cálculo efectuado por la Administradora, corresponde a la comisión por administración del Fondo; y US\$ 201,326 (US\$237,515 en 2022) en concepto de primas de seguros. Estos montos son enterados a la Administradora en el momento que se efectúa la acreditación de las cuentas individuales de los cotizantes.

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

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 las cotizaciones por acreditar se detallan a continuación:

<u>Mes de recaudación</u>		<u>Junio</u> <u>2023</u>		<u>Diciembre</u> <u>2022</u>
Del presente mes	US\$	32,007,712	US\$	530,842
De un mes		480,682		356
De dos meses		184,649		380
De tres meses		23,280		90,603
De cuatro meses		63,936		13
De cinco meses		989		267
De seis meses		98		405
De siete meses		-		-
De ocho meses		-		-
De nueve meses		17		8
De diez meses		-		-
De once meses		20		152,527
Desde un año y más		<u>2,948,857</u>		<u>2,700,035</u>
Total	US\$	<u>35,710,240</u>	US\$	<u>3,475,436</u>

Durante los primeros días hábiles de los meses de julio de 2023 y enero de 2023, 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
30 de junio de 2023 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2022

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

La integración al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se presenta a continuación:

<u>Mes de recaudación</u>		<u>Junio</u> <u>2023</u>		<u>Diciembre</u> <u>2022</u>
Del presente mes	US\$	61,502	US\$	25,860
De un mes		112,903		16,329
De dos meses		100,792		15,679
De tres meses		109,253		15,175
De cuatro meses		8,296		14,016
De cinco meses		7,685		8,591
De seis meses		10,037		8,130
De siete meses		8,493		11,285
De ocho meses		8,190		12,286
De nueve meses		9,216		33,282
De diez meses		13,843		10,684
De once meses		7,418		7,743
Desde un año y más		5,250,902		4,974,021
Rentabilidad por compensación duplicadas		<u>80,372</u>		<u>77,143</u>
Total	US\$	<u>5,788,902</u>	US\$	<u>5,230,224</u>

Rezagos de antiguos afiliados: El saldo de esta cuenta registra el valor de los rezagos generados por cotizaciones recibidas de ex-afiliados que se han trasladado a otra AFP. Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la integración es la siguiente:

<u>Mes de recaudación</u>		<u>Junio</u> <u>2023</u>		<u>Diciembre</u> <u>2022</u>
Del presente mes	US\$	3,000	US\$	880
De un mes		1,989		1,324
De dos meses		2,288		2,782
De tres meses		2,588		479
De cuatro meses		2,377		995
De cinco meses		3,194		957
De seis meses		943		1,221
De siete meses		1,380		1,210
De ocho meses		2,899		1,955
De nueve meses		499		5,328
De diez meses		1,037		4,686
De once meses		997		4,818
Desde un año y más		<u>489,973</u>		<u>451,077</u>
Total	US\$	<u>513,164</u>	US\$	<u>477,712</u>

Remanente de cotizaciones de ex-afiliados de AFP Profuturo: El saldo de esta cuenta representa el valor de las cotizaciones de los afiliados y sus empleadores, así como los rendimientos obtenidos, y que fueron trasladados de la liquidación del Fondo de Pensiones AFP Profuturo. Al 30 de junio de 2023, el monto asciende a la cantidad de US\$77,954 (US\$74,824 en 2022).

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
30 de junio de 2023 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2022

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

Capital complementario de ex-afiliados de AFP Profuturo: El saldo de esta cuenta representa el valor de los capitales complementarios aportados en nombre de AFP Profuturo, debido a la liquidación del contrato de seguro de invalidez y sobrevivencia que habían suscrito con una sociedad de seguros y que, por diversas circunstancias, no han sido acreditadas todavía a la CIAP causantes de pensión. Al 30 de junio de 2023, el monto asciende a la cantidad de US\$48,909 (US\$46,944 en 2022).

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 119 de la Ley Integral del Sistema de Pensiones ISP, así como los aportes que el Estado realice a esta cuenta en el Fondo AFP Crecer. Al 30 de junio de 2023, el monto asciende a la cantidad de US\$171,869,354 (US\$210,254,763 en 2022).

Nota (6) Compromisos y Contingencias

Compromisos por traspasos: Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el compromiso por traspasos de afiliados a otra AFP corresponde a 66 afiliados (12 para 2022), con un monto ahorrado de US\$513,583 (US\$171,941 para 2022).

Compromisos por rezagos: Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el compromiso por rezagos a otra AFP es de US\$61,502 (US\$25,860 para 2022).

Nota (7) Anticipo de Saldo a Afiliado

Los Anticipos de saldos a afiliados al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se detalla a continuación:

<u>Concepto</u>		<u>Junio</u> <u>2023</u>		<u>Diciembre</u> <u>2022</u>
Montos desembolsados	US\$	507,532,560	US\$	492,911,449
Número de afiliados que han ejercido este derecho		155,511		152,723
Equivalente en número de cuotas		17,397,305.89489120		17,007,544.82345160

En fecha 01 de marzo de 2023 se trasladaron los saldos del Fondo Especial de Retiro al Fondo Conservador, ahora Fondo de Pensiones AFP Crecer por un monto de US\$8,737,477.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
30 de junio de 2023 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2022

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

Nota (8) Beneficios Económicos

Los Beneficios económicos a afiliados al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se detallan a continuación:

Devoluciones de Saldo

<u>Concepto</u>	<u>Junio</u> <u>2023</u>	<u>Diciembre</u> <u>2022</u>
Montos desembolsados	US\$ 7,666,616	US\$ 20,683,597
Número de afiliados que han ejercido este derecho	1,000	2,650
Equivalente en número de cuotas	163,648.56091378	458,671.23424818

Beneficio Económico Temporal

<u>Concepto</u>	<u>Junio</u> <u>2023</u>	<u>Diciembre</u> <u>2022</u>
Montos desembolsados	US\$ 12,023	US\$ 20,670
Número de afiliados que han ejercido este derecho	16	14
Equivalente en número de cuotas	256.02802452	458.06331662

Beneficio Económico Permanente

<u>Concepto</u>	<u>Junio</u> <u>2023</u>	<u>Diciembre</u> <u>2022</u>
Montos desembolsados	US\$ 43,811	US\$ 86,617
Número de afiliados que han ejercido este derecho	46	50
Equivalente en número de cuotas	933.52363750	1,919.36905555

Nota (9) Otras Revelaciones Importantes

- a) Con fecha 04 de Julio de 2023, el Instituto Salvadoreño de Pensiones adjudicó la compra de Certificados de Obligaciones Previsionales por un monto de US\$74,708,027.66 de la emisión COP-AFP03-072023 la cual se pagará en primer liquidación el 04 de Julio de 2023, por un monto de US\$ 24,695,112.75; el 08 de Agosto de 2023 por un monto de US\$25,001,712.15 (mas intereses acumulados por US\$167,819.71); el 04 de Septiembre de 2023 por un monto de US\$ 25,011,202.76 (mas intereses acumulados por US\$ 297,393.48). El 31 de marzo y 30 de junio de 2023, se recibieron dos cartas de parte de la Superintendencia del Sistema Financiero referente a modificaciones del Plan Anual de Cumplimiento de Obligaciones Previsionales para el año 2023 teniendo un aumento total en el corriente año de US\$ 193,364,004.00, los aumentos son exclusivos al rubro de pago de servicio de deuda previsional. Con esta modificación, el plan anual de Emisiones de Certificados de Obligaciones Previsionales para el año 2023 ha aumentado de US\$ 594,157,186.00 a un total de US\$ 787,521,190.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
30 de junio de 2023 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2022

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

- b) Juicio Contencioso Administrativo N°17-4505-1027-CA, el 16 de mayo de 2017, AFP CRECER, S.A. presentó demanda Contencioso Administrativo contra el Estado de Costa Rica y Banco Central de Reserva de Costa Rica (BCCR), con la pretensión de declarar la ilegalidad de retener 15% y aplicar en debida forma la tarifa prevista del 8% de la Ley del Impuesto sobre la Renta de Costa Rica. Finalmente que se le ordenara a la Administración Tributaria la devolución de todas las sumas retenidas indebidamente más los intereses legales y la medida cautelar de suspender los actos reclamados mientras se dirimía su legalidad.

El 24 de agosto de 2017, el Estado al contestar la demanda se allanó por existir un criterio emitido por la Procuraduría acorde con las pretensiones de AFP Crecer. BCCR, formuló oposición, al considerar que no debía ser demandado pues la actora no es inversionista de títulos emitidos por dicho Banco.

El 7 de diciembre de 2017 y 29 de enero de 2018, se presentó escrito adicionando hechos por las nuevas retenciones y ajustando la pretensión. Asimismo, solicitando el fallo directo.

El 12 abril de 2018, se nos notificó sentencia favorable declarando lo siguiente:

- Declaró la nulidad de los oficios.
- Declaró la invalidez de la conducta administrativa de BCCR
- Ordena a BCCR aplicar la tarifa del 8%
- Se ordena a la Dirección General de Tributación devolver las sumas retenidas en exceso más el interés legal. Las sumas se liquidarán en la fase de ejecución de la sentencia (al mes de diciembre 2017 las sumas retenidas en exceso era \$447,456.59).

El 8 de octubre de 2018, se presentó escrito solicitando la ejecución de la sentencia y la devolución de las retenciones efectuadas en exceso (7%). El Estado de Costa Rica solicitó prorroga y se le concedió traslado al Estado para que un plazo de 5 días se refiriera a la liquidación presentada (vencía el 24 de octubre de 2018). El Estado solicitó ampliación de dicho plazo, pues está solicitando a la Dirección General de Hacienda que certifique los montos solicitados por AFP CRECER, así como al agente retenedor.

La Dirección General de Hacienda, contesta el 26 de octubre de 2018, que, según el Banco Nacional de Costa Rica, quien es el agente de retención, a éste no le constan tales retenciones, pues no logra ubicar a AFP Crecer como inversionistas dentro de sus plataformas.

En abril de 2019, se gestionó la prueba y se solicitó a CEDEVAL que le requiriera a Banco Nacional de Costa Rica el detalle donde constan las retenciones realizadas a las inversiones de AFP Crecer.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
30 de junio de 2023 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2022

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

El 6 de mayo de 2019, se presentó un escrito presentando prueba y explicando el funcionamiento del mercado de capitales en Costa Rica. BCCR contesta el 16 de mayo de 2019, que por no existir registros del SAC del SINPE, en todo lo que respecta a Banco Central en calidad de administrador de la deuda, no existieron ni han existido cuentas de valor, por ende tampoco inversiones y, en consecuencia, tampoco retenciones practicadas a esta persona jurídica.

AFP CRECER, presentó escrito solicitando al Tribunal para que convocara una audiencia oral con el fin de exponer de viva voz la participación en el proceso de pago de intereses y retención de impuestos sobre inversiones realizadas en títulos valores emitidos por entidades del Gobierno como RECOPE e ICE.

El 14 de febrero de 2022, se presentó un escrito introduciendo un argumento adicional en las gestiones de ejecución de sentencia que tramitamos ante los Tribunales. La idea era utilizar la reciente reforma legal al marco de inversiones extranjeras en instrumentos nacionales, para acreditar que habíamos cumplido con la demostración de los beneficiarios del impuesto indebidamente retenido. Nos encontramos a la espera de respuesta por parte del Tribunal Contencioso Administrativo y Civil de Hacienda.

El 05 de junio del 2023, se presentó al Ministro de Hacienda, una carta a las autoridades costarricenses; donde se expone la preocupación por la falta de accionar estatal en lo referente a la devolución de las sumas que le fueron indebidamente retenidas a Crecer, así como las consecuencias que esto acarrea al Estado costarricense a nivel económico y a nivel imagen país. En virtud de lo anterior, se solicita al Ministro que se emitan las recomendaciones del caso para corregir y regularizar dicha situación.

- c) Con fecha 28 de abril de 2023, se efectuó el canje de los Certificados de Inversión Previsional (CIP) por un monto de US\$ 3,927,403,701.59 y Certificados de Traspaso (CT) por un monto de US\$ 16,804,304.21, por Certificados de Financiamiento de Transición (CFT) por un monto total de US\$ 3,944,208,005.80; de conformidad a lo establecido en la Ley Especial para la Emisión de Certificados de Obligaciones Previsionales y Disolución del Fideicomiso de Obligaciones Previsional (FOP). El Instituto Salvadoreño de Pensiones estableció que la emisión del CFT se realizaría mediante tres series con las siguientes características:
1. CFT-A a 24 años plazo, tasa de interés anual 4.5%, valor nominal US\$ 15,969,735.20.
 2. CFT-B a 44 años plazo, tasa de interés anual 6.0%, valor nominal US\$ 23,484,904.70.
 3. CFT-C a 50 años plazo, tasa de interés anual 7.0%, periodo de gracia de capital e intereses por 4 años, valor nominal US\$ 3,904,753,365.90.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
30 de junio de 2023 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2022

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

- d) Con fecha 01 de marzo de 2023 la Administradora realizó la unificación del Fondo Especial de Retiro y el Fondo Conservador, manteniéndose este último en cumplimiento al artículo 151 de La ley Integral del Sistema de Pensiones. En fecha 30 de diciembre de 2022 el Comité de Normas del BCR emitió la circular 01183 en la cual detalla los “Lineamientos sobre la aplicación de disposiciones establecidas en la Ley de Integral del Sistema de Pensiones”, definiendo en el literal G) Relativo a la conformación del Fondo de Pensiones, lo siguiente:
1. Las Administradoras de Fondos de Pensiones a partir del 1 de marzo de 2023, deberán conformar un único Fondo de Pensiones de conformidad con los artículos 27 y 75 de la Ley Integral del Sistema de Pensiones, el cual podrá ir precedido del nombre de la administradora que corresponda.
 2. Para el traslado de los recursos, cada una de las Administradoras de Fondos de Pensiones podrán transferir el dinero y los instrumentos entre los Fondos bajo la modalidad de entrega libre de pago sin necesidad que la transacción se realice en una bolsa de valores, en ambos casos se realizará al precio vigente de la misma.
 3. Para el traslado de las cuotas del Fondo Especial de Retiro al Fondo Conservador, se deberá considerar el valor cuota del cierre de operaciones al 28 de febrero de 2023.
 4. Para el año 2023, las Administradoras de Fondos de Pensiones elaborarán los Estados Financieros trimestrales de su correspondiente Fondo, comparándolos con el Fondo Conservador del año 2022.
- e) De conformidad con el Artículo 46 de la Ley Integral del Sistema de Pensiones, establece que la Administradora deberá publicar en dos periódicos de circulación nacional los estados financieros de los fondos que administra referidos al cierre contable anual e intermedios al 30 de junio de cada año.
- f) 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.
- g) Con fecha 20 de diciembre de 2022, la Asamblea Legislativa de la República de El Salvador, emitió:
1. Decreto Legislativo N°614 en el que se aprobó la Ley Integral del Sistema de Pensiones,
 2. Decreto Legislativo No. 615 en el que se aprobó la Ley de Creación del Instituto Salvadoreño de Pensiones y
 3. 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
30 de junio de 2023 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2022

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

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.

- h) El 15 de marzo de 2023, la Administradora suscribió fianza administrativa con Seguros e Inversiones, S.A. hasta por US\$8,000,000, con vigencia durante el plazo de CINCO MESES Y ONCE DIAS CALENDARIO contados a partir del 01 de marzo de 2023, con el objeto de respaldar la rentabilidad mínima del fondo administrado a través del Aporte Especial de Garantía, según lo establece el Artículo 77 de la Ley Integral del Sistema de Pensiones y la NSP-76 "Normas Técnicas para el Manejo del Aporte Especial de Garantía e Inversiones de las Administradoras de Fondos de Pensiones".
- i) 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 AFP Crecer 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.
- j) 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.
- k) 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.
- l) A la fecha de estos estados financieros, no se identifican impactos negativos en las cifras por los efectos del COVID-19 en la recaudación y no se estiman impactos negativos a futuro inmediato, dada la evolución actual de la pandemia; no obstante, la administración de la Compañía se mantiene atenta a los pronunciamientos de las autoridades competentes a fin de implementar las medidas inmediatas necesarias para mitigar eventuales riesgos que puedan originarse a causa del virus.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
30 de junio de 2023 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2022

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

Nota (10) 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 2023 estas políticas, manuales y metodologías han sido ejecutadas y monitoreadas y comunicado su cumplimiento a las unidades correspondientes. A junio 2023 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 2023:

- (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 2023.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
30 de junio de 2023 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2022

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

- (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.
- (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 2023 se han gestionado los riesgos con el objetivo de minimizar su impacto.