

Creceer

Memoria de Labores 2024

Carta de la presidente ejecutiva

Estimados Accionistas:

A lo largo del 2024, en Crecer continuamos profundizando lo que nos caracteriza, esa cercanía y búsqueda de satisfacción de nuestros clientes, dedicando esfuerzos importantes en la construcción de nuevas soluciones de ahorro, la excelencia en nuestras operaciones, la promoción y adopción de nuestra oferta de servicios digitales, la construcción de un portafolio de inversiones que maximice la rentabilidad de nuestros clientes y la generación de valor para nuestros accionistas, colaboradores y nuestra comunidad.

En el año recibimos diversas modificaciones normativas y por consiguiente, nos dedicamos a realizar las modificaciones a nuestros sistemas para su implementación y cumplimiento.

Entre los hechos más relevantes del año tuvimos en enero el lanzamiento del segundo fondo de Ahorro Previsional Voluntario, de renta fija, apuntando al perfil conservador que caracteriza a muchos de nuestros clientes y se evidencia en su rápido crecimiento; hacia mediados de junio, se consolidó un nuevo cambio accionario para la Organización que pasa a ser propiedad de Centro Financiero Crecer, siempre manteniendo nuestro enfoque y dedicación hacia nuestros afiliados, pensionados y clientes.

El patrimonio del Fondo de Pensiones administrado al cierre de diciembre 2024 alcanzó los USD 7,733.8 millones, mostrando un crecimiento del 9.6 % desde el cierre de 2023. AFP Crecer continuó liderando la Rentabilidad Nominal Acumulada desde junio de 1998, alcanzando un 6.04% a diciembre de 2024. Así también, al cierre nuestro Plan Dinámico del Fondo Balanceado rentó 7.02% anualizado con \$6.7 millones propiedad de 1,592 partícipes y, por su lado, el Plan Conservador del Fondo de Renta Fija, en su año de lanzamiento acumuló \$4.4 millones de 935 participantes reportando una tasa anualizada de 6%. Nuestros Fondos APV tienen categoría AAFI por parte de Zumma Ratings.

En este período las prestaciones de vejez, invalidez y sobrevivencia sobrepasaron las 39 mil solicitudes, con un incremento del 68% respecto de 2023. A lo largo del 2024, se pagaron más de \$600 millones a más de 69 mil pensionados y beneficiarios de pensión al cierre.

El período que cerramos registró importantes incrementos en la demanda de servicios por parte de clientes y usuarios. Sólo en el caso de los canales de autoservicio (web express, web transaccional y app) se entregaron un total de 1,061,691 servicios, lo que representó un incremento del 22% respecto al año anterior. A lo largo del año, todos nuestros canales de atención resolvieron un total de 2.4 millones de requerimientos de nuestros clientes. Nuestro sitio web, recibió más de 1.6 millones de visitas.

Durante el año continuamos profundizando las prácticas asociadas con nuestro propósito de acompañar a nuestros clientes en la construcción de sus grandes metas y sueños, conociéndolos e impulsándolos a tomar decisiones hoy que les generen bienestar en el futuro. En este contexto, Crecer

continuó realizando diversas actividades para todos los segmentos de clientes y usuarios superando los 28 mil asistentes.

Con el fin de proteger a nuestros clientes y hacer cumplir sus derechos previsionales, en 2024 los esfuerzos en la gestión de cobranza de cotizaciones estuvieron orientados a la recuperación de los períodos en mora, lo que permitió la recuperación de US\$53.95 millones que beneficiaron a 176,255 afiliados.

Quiero reconocer ampliamente el aporte de cada uno de los que formamos parte de Crecer desde sus funciones ya sea en las áreas que nos mantienen en niveles óptimos la gestión de las cuentas individuales de nuestros afiliados, en agencias, en las contabilidades, áreas administrativas, legales, de procesos y riesgos, de inversiones, de beneficios, mercadeo, ventas y cada departamento sumó con creces al esfuerzo de mantener el funcionamiento de Crecer bajo altos estándares de cumplimiento normativo, control interno y gestión de riesgos, fiabilidad y transparencia en la información como corresponde a un administrador de la talla y calidad de Crecer.

Todas estas prácticas, sumadas con el actuar correcto, ético, apegado a nuestros principios y con una gran vocación de cercanía y servicio a nuestros clientes nos han merecido importantes reconocimientos. Es así como hemos sido nuevamente calificados por Fitch con la calidad EAA, en la encuesta de la revista Estrategia y Negocios fuimos la única compañía de la categoría nombrada como una LoveMark. Adicionalmente, en los diferentes ranking hechos por la Revista Summa obtuvimos reconocimientos, tales como: Empresa con el Mejor Talento Humano en América Central y República Dominicana 2025, Una de los Mejores Empleadores de la Región, Empresa con Mejor Reputación, Empresa con Mejor Servicio al Cliente, entre otros.

Esperamos que el 2025 sea un año que nos permita seguir estrechando lazos con clientes, colaboradores, proveedores y todos nuestros grupos de interés. Estamos seguros de que nuestro equipo está preparado para hacer todo lo que esté en sus manos para ofrecer la administración, gestión de inversiones, los servicios, la comunicación y el acompañamiento que nos permitirán seguir construyendo una gran empresa.

Ruth del Castillo de Solórzano
Presidenta Ejecutiva

Junta directiva

En la sesión de la Junta General de Accionistas del 16 de febrero de 2024 se eligió una nueva Junta Directiva para el período 2024 a 2026. La Credencial correspondiente fue inscrita en el Registro de Comercio el 20 de febrero de 2024. Quedando de la forma siguiente:

MIEMBROS PROPIETARIOS

- **Juan David Correa Solórzano**
Director Presidente
- **Juan Luis Escobar Penagos**
Vicepresidente
- **José Carlos Bonilla Larreynaga**
Secretario
- **Francisco Javier Murillo Quiroga**
Cuarto Director Propietario
- **Carmen Irene Alas Luna**
Quinto Director Propietario

MIEMBROS SUPLENTES

- **Juan Pablo Arango Botero**
Primer Director Suplente
- **Pablo Mauricio Ferrer Henao**
Segundo Director Suplente
- **Felipe Andrés Herrera Rojas**
Tercer Director Suplente
- **Cristina Restrepo Castaño**
Cuarto Director Suplente
- **Andrés Mauricio Restrepo Giraldo**
Quinto Director Suplente

En la sesión de la Junta General de Accionistas del 16 de febrero de 2024, se eligió una nueva Junta Directiva para el período 2024-2026. La credencial correspondiente fue inscrita en el Registro de Comercio el 20 de febrero de 2024, quedando conformada de la siguiente manera:

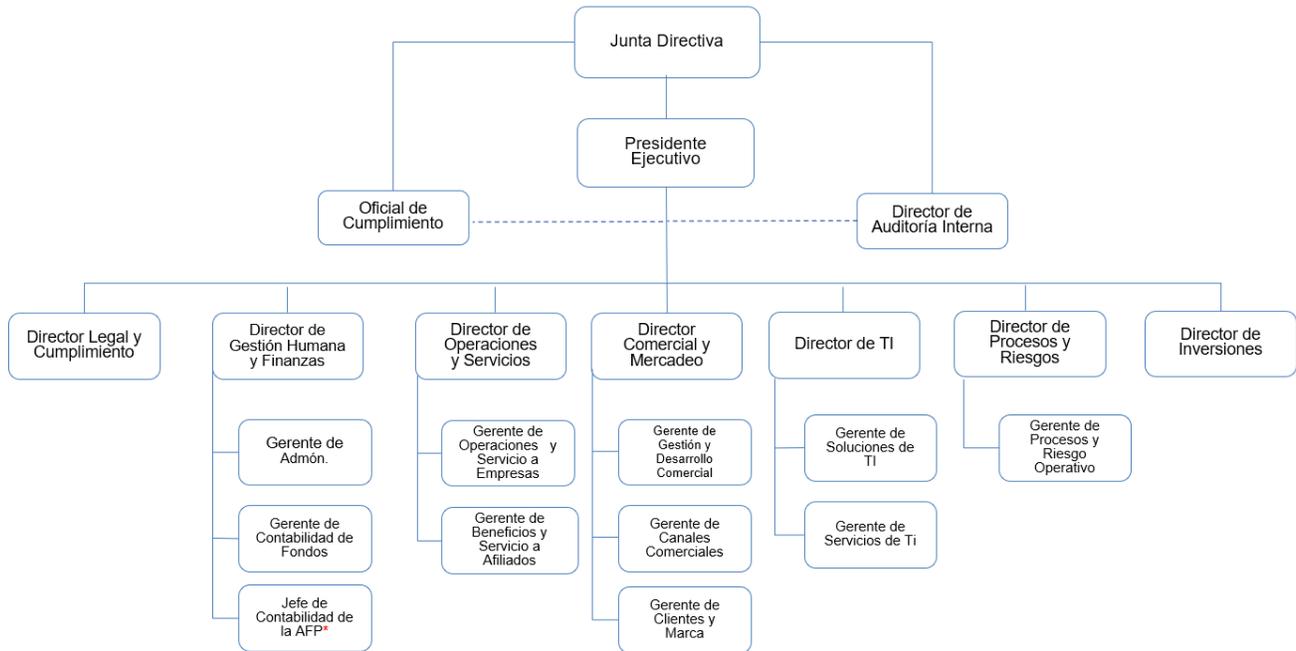
MIEMBROS PROPIETARIOS

- **Héctor José Rizek Guerrero**
Director Presidente
- **Juan Manuel Barranco Simó**
Director Vicepresidente
- **Ezequiel Freylejer**
Secretario
- **Alejandro Santoni Fernández**
Cuarto Director Propietario
- **Héctor Manuel Salcedo Libre**
Quinto Director Propietario

DIRECTORES SUPLENTE

- **José Alejandro Carrero Rodríguez**
Primer Director Suplente
- **Suzanne Bergés Garrido**
Segundo Director Suplente
- **Francisco Antonio Carrasco Padilla**
Tercer Director Suplente
- **José Gior Luis Ariza Medrano**
Cuarto Director Suplente
- **Gianna Altagracia D'Oleo Maldonado**
Quinto Director Suplente

Organigrama



Comité de presidencia

A partir del 1 de noviembre de 2024, el señor Miguel Ángel Duque Larrave asumió el cargo de Director Comercial y Mercadeo en sustitución de Gerardo José Paredes Vásquez.

Asimismo, se informa que, el 31 de diciembre de 2024, se hizo efectiva la renuncia de Aida Renderos, quien ocupaba el cargo de Directora de Auditoría Interna. A partir del 1 de enero de 2025, dicho cargo fue asumido por Gladys Beatriz Nájera Ramírez.

- **Ruth Del Castillo de Solórzano**
Presidente Ejecutiva
- **Fernando José Arteaga Hernández**
Director Legal y Cumplimiento
- **Miguel Ángel Duque Larrave**
Director Comercial y Mercadeo
- **Rolando Cisneros Pineda**
Director de Gestión Humana y Finanzas
- **Aida Jeannet Renderos Reyes**
Directora de Auditoría Interna
- **Claudia Rebeca Villacorta Bonilla**
Directora de Tecnología de Información
- **Eduardo Alfredo Sánchez Cornejo**
Director de Operaciones y Servicios
- **Flor de María Novoa Pacheco**
Directora de Procesos y Riesgos
- **René Marcelo Guerra Mejía**
Director de Inversiones

Sostenibilidad y Responsabilidad Social

En 2024, Crecer reafirmó su compromiso con la sostenibilidad y el desarrollo social a través de diversas iniciativas de impacto. Como parte de nuestra estrategia de responsabilidad social, realizamos diferentes acciones dirigidas a mejorar la calidad de vida de nuestros afiliados y comunidades.

Nuestra estrategia de sostenibilidad se mantiene estructurada en cuatro focos de actuación:

A través de alianzas estratégicas, donaciones, programas educativos y acciones de apoyo a diferentes grupos de interés, Crecer ha enfocado su inversión social alineada con estos pilares. A continuación, se detallan las principales actividades realizadas en 2024.



Cuidamos los recursos



Creamos capacidades para el desarrollo



Fortalecemos la institucionalidad



Acompañamos tus decisiones

A través de alianzas estratégicas, donaciones, programas educativos y acciones medioambientales, Crecer ha enfocado su inversión social alineada con estos pilares. A continuación, se detallan las principales actividades realizadas en 2024.

1. Cuidamos los recursos

En 2024, reforzamos nuestro compromiso con las Finanzas Sostenibles, integrando criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo) en las decisiones de inversión de los Fondos de Ahorro para el Retiro y los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario. Destacamos:

- Aplicación de criterios ASG en los procesos de evaluación y debida diligencia de inversiones.
- Implementación de una lista de exclusiones para garantizar prácticas éticas y sostenibles.

2. Creamos capacidades para el desarrollo

Durante 2024, Crecer continuó promoviendo el desarrollo de habilidades y competencias en los salvadoreños a través de educación financiera y apoyo a iniciativas sociales.

a) Inclusión financiera

Consolidamos nuestro compromiso con la educación financiera, ampliando el acceso a herramientas de ahorro voluntario como el Fondo APV Crecer Balanceado y el Plan de Ahorro Conservador. Gracias a estas iniciativas:

- Más personas pudieron iniciar su primer ahorro con aportes accesibles desde \$25.
- Se brindó asesoría personalizada a 2,220 personas sobre objetivos de ahorro y planificación financiera.

b) Apoyo a iniciativas sociales y comunitarias

En 2024, Crecer apoyó el desarrollo de la plataforma PONGO en alianza con la Fundación Rafael Meza Ayau, alcanzando:

- a) 900 usuarios registrados.
- b) 1900 recursos disponibles para descarga.

Crecer se comprometió con diversas iniciativas para respaldar el desarrollo sostenible y el bienestar comunitario. A lo largo del 2024, la organización realizó donativos en efectivo a instituciones como la Cruz Roja Salvadoreña, la Asociación Teresiano Carmelitana, la Asociación Ágape de El Salvador y el Teletón, contribuyendo al mantenimiento de operaciones vitales. Asimismo, se respaldaron programas de becas para estudiantes con limitantes económicas en la Universidad Don Bosco y la Escuela Superior de Economía y Negocios, con el objetivo de facilitar su educación y empleabilidad.

c) A Compromiso con la Salud y el Bienestar

Crecer patrocinó eventos y programas orientados a la prevención y lucha contra el cáncer de mama, apoyando la Liga Contra el Cáncer de El Salvador

3. Fortalecemos la institucionalidad

Durante el 2024, continuamos trabajando de la mano con la academia, instituciones sociales, ONG’s y Fundaciones para generar alianzas que permitan la realización de actividades alienadas con nuestros focos de actuación. Asimismo, mantuvimos la comunicación debida con autoridades, reguladores y supervisores, en el contexto de la implementación de la reforma de pensiones.

Al cierre del año se contó con una amplia lista de nuevas alianzas: se profundizó la relación de colaboración con más de 10 universidades para desarrollar actividades de formación con sus estudiantes. Asimismo, acercamos vínculos con ONG’s y Fundaciones, entre las que se pueden mencionar: Junior Achievement, Voces Vitales, Fundación Teletón, Cruz Roja Salvadoreña, AGAPE, Centros Supérate, Hub Crecenta entre muchas otras.

Por otro lado, se brindaron esfuerzos conjuntos de información y formación sobre el nuevo sistema de planillas con gremiales empresariales a fin de que todos sus socios recibieran dicha capacitación.

4. Acompañamos tus decisiones

En este foco de atención concentramos todo el acompañamiento que realizamos con clientes a lo largo de todo su ciclo de vida. En ese sentido, se han venido fortaleciendo las capacidades de atención en servicios a clientes.

De igual forma, Crecer buscó desarrollar nuevas capacidades para entregar valor diferencial a sus clientes.

A lo largo del año se realizaron estas actividades:

- 1) Eventos presenciales y virtuales con Jóvenes. Se desarrollaron más de 35 cursos y charlas propias en educación financiera y desarrollo de habilidades técnicas, sin costo para afiliados. Además de 2 grandes eventos con la presencia de más de 500 jóvenes
- 2) El Club de Pensionados Crecer tuvo Talleres, actividades recreativas, médicas y cursos exclusivos para pensionados de Crecer, con una participación promedio de 135 asistentes al mes. Plataforma de formación en línea con 12,655 asistencias en vivo y diferidas al 11 de octubre de 2024 en 10 cursos.
- 3) Talleres y capacitaciones: Más de 2,700 personas capacitadas en eventos presenciales en Santa Ana y San Miguel, además de 11 talleres virtuales sobre el Nuevo Sistema de Planillas Único (SPU).

AHORRO PARA EL RETIRO

Dirección de Operaciones y Servicios

GERENCIA DE OPERACIONES Y SERVICIOS A EMPLEADORES

En el ejercicio 2024, la efectividad del procesamiento de las afiliaciones fue del 93%, mientras que la cantidad de cambios de información procesados fue de 164,040. Además, se aprobaron 1,638 vinculaciones a los fondos de ahorro voluntario.

En cuanto a la gestión del procesamiento de la recaudación, se registró un 98% de acreditación del total de las cotizaciones mensuales de los afiliados durante el año, lo que permitió mantener actualizadas las cuentas individuales de ahorro para pensiones.

El Departamento de Gestión de Cuenta Individual resolvió el 98.5% de los requerimientos ingresados relacionados con afiliados y beneficiarios en trámite de pensión, contribuyendo al otorgamiento oportuno de sus beneficios.

Durante 2024, el Departamento de Servicio a Empresas brindó apoyo técnico a los empleadores y atendió oportunamente un total de 55,518 requerimientos.

GERENCIA DE BENEFICIOS Y SERVICIOS A AFILIADOS

En 2024, las solicitudes de prestaciones ingresadas por los afiliados o sus beneficiarios ascendieron a 39,707, evidenciando un incremento del 68% en los beneficios de Vejez, Invalidez y Sobrevivencia.

Durante el período, los requerimientos de prestaciones se distribuyeron de la siguiente manera:

Tipo de Prestación	No. de Solicitudes
Prestaciones de Vejez	32,081
Prestaciones de Invalidez	1,005
Prestaciones de Sobrevivencia	3,808
Devolución a extranjeros	208
Devolución a salvadoreños en el Exterior	2,605
Total	39,707

Por otro lado, el pago de prestaciones ascendió a \$605,551,333, de acuerdo con el siguiente detalle:

Tipo de Pago	Monto
Prestaciones de Vejez	\$ 477,452,192
Prestaciones de Invalidez	\$ 7,127,289
Prestaciones de Sobrevivencia	\$ 76,242,120
Devolución a extranjeros	\$ 3,263,647
Devolución a salvadoreños en el Exterior	\$ 40,900,961
Excedente de Libre Disponibilidad	\$ 565,124
TOTAL	\$ 605,551,333

Como resultado de la gestión de Servicio al Cliente, en 2024 se atendieron a 405,175 clientes en agencias, lo que representa un aumento del 13% en comparación con el año anterior.

En los canales remotos de atención, como Teams, WhatsApp, Telegram, Facebook, X y correo electrónico, se gestionaron 634,193 consultas, mientras que 2,778 se atendieron mediante videollamadas.

Al cierre de 2024, en los canales de autoservicio (web express, web transaccional y app) se entregaron un total de 1,061,691 servicios, lo que representó un incremento del 22% respecto al año anterior.

Finalmente, durante el año 2024 se recibieron 249,232 llamadas en el Call Center, representando una disminución del 17% en comparación con 2023.

El nivel de satisfacción promedio en los Canales de Servicio fue del 92% al cierre del año.

Dirección Comercial y Mercadeo

Durante el 2024, se llevaron a cabo diversas actividades para fortalecer el posicionamiento de Crecer y consolidar nuestra relación con los afiliados. A través de plataformas digitales, eventos y programas exclusivos, impulsamos iniciativas clave que permitieron a nuestros clientes acceder a herramientas para la construcción de su bienestar financiero y metas patrimoniales.

Crecer se realizó diferentes actividades para estar en contacto con sus clientes y usuarios, entregando valor desde distintas perspectivas, tales como la producción de contenido para nuestras plataformas. En estas se expusieron más de 35 cursos y charlas logrando más de 2 millones de visualizaciones.

Los eventos, presenciales y virtuales, realizados a lo largo del año brindaron conocimiento, formación e inspiración, superando los 140 eventos. A estas actividades asistieron 28 mil afiliados y más de 2 mil representantes de empresas.

Nuestra bolsa de empleo superó los 47,000 usuarios registrados, generando más de 22,000 aplicaciones de empleo.

Nuevamente, Crecer realizó su tradicional premiación a la Excelencia Previsional, en la que reconoció a 34 empresas por la excelencia en el cumplimiento de sus responsabilidades previsionales. También, se realizaron una amplia cantidad de actividades en las instalaciones de nuestras empresas clientes: jornadas de actualización de datos, entrega de documentación a través de nuestros días Crecer, charlas y orientación sobre el sistema previsional, entre otros.

Por otro lado, ampliamos nuestra red de alianzas comerciales ofreciendo a nuestros clientes ventajas y precios especiales en más de 33 establecimientos de distinta naturaleza.

También nuestras acciones en digital buscaron mantenernos cerca de nuestros clientes, tanto en nuestras redes sociales como en nuestra comunicación directa vía emailing. Nuestro sitio web registró más de 1.5 millones de visitas a lo largo del año.

Recuperación de Mora Previsional

Los esfuerzos en la gestión de cobranza estuvieron orientados a la recuperación de cotizaciones previsionales en mora. En el 2024 se realizaron 111,799 gestiones de cobro utilizando los canales de notificación de correo electrónico, correspondencia física, llamadas telefónicas y visitas por el canal presencial a 11,593 empresas. Esto permitió la recuperación de US\$53.95 millones en cotizaciones no declaradas, ni pagadas oportunamente por los empleadores y que beneficiaron a 176,255 de los afiliados. Por otra parte, se realizaron 128,195 notificaciones vía electrónico sobre omisiones de afiliados a 15,037 empleadores, dando cumplimiento a lo establecido en la normativa previsional, además de realizar 27,007 notificaciones a 7,208 empleadores que habían elaborado las planillas previsionales y no habían sido pagadas.

Dirección de Gestión Humana y Finanzas

Gerencia de Administración

La Gerencia de Administración está conformada por el Departamento de Compras y Activo Fijo, el Departamento de Mantenimiento y el Departamento de Correspondencia y Archivo.

El Departamento de Compras y Activo Fijo gestionó un total de 1,773 solicitudes de compra de bienes y servicios esenciales para el funcionamiento de la compañía. Se trabajó en la mejora de los procedimientos de ingreso de información de proveedores en las bases de datos y en la evaluación y

reevaluación de proveedores. Además, se ejecutaron actividades de control y administración para 4,902 bienes tangibles e intangibles de la empresa.

El Departamento de Mantenimiento brindó servicios de mantenimiento, mensajería, transporte, logística y apoyo administrativo. Se validaron y gestionaron 1,024 solicitudes de pago relacionadas con arrendamientos, servicios básicos, mantenimiento y adecuaciones. También se gestionó la movilización de 31,395 documentos de correspondencia interna, externa y oficial.

Durante el año, se realizaron visitas de mantenimiento preventivo y se implementó una herramienta digital para la gestión de solicitudes de mantenimiento, optimizando tiempos de respuesta y recopilación de datos para la toma de decisiones. Asimismo, se instaló una nueva planta eléctrica en las Oficinas y Agencia Los Héroes para garantizar la continuidad operativa.

El Departamento de Correspondencia y Archivo administró un total de 7.7 millones de documentos, incluyendo 2.3 millones de expedientes de afiliados, 5.3 millones de planillas de pago previsional y 58,993 expedientes de empleadores, con un 99% de digitalización. Se procesaron 18,107 nuevos contratos para afiliados y empleadores, se enviaron 512,748 estados de cuenta físicos y se gestionaron 20,348 cartas de requerimientos internos y oficiales.

Gerencia de Contabilidad de Fondos

Durante 2024, se ejecutaron todas las actividades operativas y administrativas necesarias para las líneas de negocio de Ahorro para el Retiro y Ahorro Previsional Voluntario, además de automatizaciones clave para reducir tiempos de proceso.

Lo anterior, con la finalidad de mantener la calidad de los insumos generados que se ponen en evidencia con la satisfacción continua de nuestros clientes. Estas actividades y automatizaciones también se incluyeron para el Fondo de Ahorro Previsional Renta Fija, el cual inició en el mes de enero.

Entre las actividades de los procesos a destacar para ambas líneas de negocios se encuentran: la gestión de tesorería, que incluye el pago exacto y oportuno de cada una de las obligaciones de los fondos para nuestros clientes y proveedores; la valoración y contabilización diaria de los portafolios de inversiones de los fondos, de acuerdo con las condiciones de mercado, y la elaboración, revisión y envío de los diferentes informes de los fondos a los entes correspondientes.

Cada una de las actividades de los procesos de la gerencia, se efectuaron en el marco de un sistema integral de control interno, que asegura por medio de cada uno de sus componentes la transparencia y exactitud de cada una de las transacciones generadas y registradas oportunamente. Adicionalmente, y como parte del sistema de control interno, durante todo el año se obtuvieron informes de auditoría con opiniones y dictámenes favorables, sobre la integridad de las cifras de los estados financieros y notas explicativas de los fondos de conformidad a la normativa correspondiente.

Todo lo anteriormente expuesto, es producto del esfuerzo de un equipo multidisciplinario, profesional y altamente comprometido. Que se desempeñó durante el 2024 con altos estándares de calidad por medio de un adecuado proceso de planificación, supervisión y consecución de objetivos. Adicionalmente, se dio cumplimiento a los indicadores claves internos, alineados a la cadena de valor, así como los indicadores de orden normativo.

A continuación, se presentan las cifras de activos administrados a diciembre de 2024:

FONDO	ACTIVOS
FONDO DE PENSIONES	USD 8,352,485,971
FONDO DE AHORRO PREVISIONAL VOLUNTARIO BALANCEADO	USD 6,766,501
FONDO DE AHORRO PREVISIONAL VOLUNTARIO RENTA FIJA	USD 4,434,363
TOTAL DE ACTIVOS ADMINISTRADOS	USD 8,363,686,835

Gerencia de Contabilidad de compañía AFP Crecer, S.A.

La Gerencia de Contabilidad de AFP Crecer, S.A. desarrolló sus actividades alineadas a la estrategia institucional, consolidando el trabajo en equipo y fortaleciendo la adaptabilidad a los cambios mediante la implementación de herramientas tecnológicas que mejoran la eficiencia y eficacia en el cumplimiento de sus objetivos. La confiabilidad y oportunidad fueron clave en la preparación de informes contables y de gestión requeridos por la organización.

Se gestionaron con eficiencia los recursos del Portafolio de Inversión de Fondos Propios. En cuanto a la formulación y ejecución del presupuesto 2024, se brindó un seguimiento oportuno para apoyar a las diferentes áreas y cumplir con las metas establecidas por los accionistas. Asimismo, se garantizó el cumplimiento normativo en materia contable, tributaria y mercantil, presentando en tiempo y forma las declaración e informes corporativos.

Los principales logros alcanzados y cumplidos por la Gerencia de Contabilidad de la AFP durante el ejercicio 2024 fueron:

- Selección del proveedor para implementar el ERP del Proyecto de Automatización del Proceso Financiero.
- Optimización del funcionamiento del RPA para el registro masivo de transacciones contables.
- Administración eficiente de la liquidez y superación de la meta de rentabilidad del portafolio de fondos propios.
- Respuesta oportuna a requerimientos de información financiera para el proceso de due diligence.
- Conversión de estados financieros bajo normativa local a NIIF para consolidación con el accionista.
- Obtención de dictamen sin salvedades por parte del auditor externo sobre los estados financieros.
- Dictamen favorable de cumplimiento del auditor fiscal.

- Gestión del presupuesto 2024 y formulación del plan presupuestario 2025, aprobado por la Junta General de Accionistas.
- Cumplimiento de regulaciones y políticas internas para la ejecución adecuada de los controles financieros y acceso a la información.

Departamento de Gestión Humana

El 2024 fue un año de retos en materia de clima organizacional y gestión del cambio. Durante el primer trimestre, se intervinieron cinco equipos con mayores brechas según la encuesta de clima de noviembre 2023, mediante entrevistas con líderes, talleres de construcción y actividades de integración, generando planes de acción para su seguimiento.

En comunicación interna, se emitieron 469 mensajes en diversos canales y formatos, e introdujimos Vimeo como plataforma de contenido audiovisual.

Para la gestión del cambio ante la transición de accionista, entre marzo y mayo se ejecutó un plan de trabajo que incluyó la formación de 20 líderes como agentes de cambio, recibiendo formación en temas de gestión del cambio, metodología opens cards, y herramientas para apoyar sus equipos. Estos colaboradores fueron los encargados de ejecutar los 18 talleres de profundización con las distintas áreas que sumaron un total de 91 colaboradores que tuvieron la oportunidad de externalizar su expectativas e inquietudes respecto al cambio de accionista. Esta iniciativa estuvo acompañada de los espacios "Cafecito con Presidencia" donde nuestra presidente ejecutiva se reunió para conversar sobre el cambio con colaboradores de distintas áreas en un espacio distendido y de confianza, alcanzado una participación de 57 colaboradores en 5 encuentros. En estos espacios los colaboradores expresaron sentirse respaldados por la solidez de la organización y el compromiso de sus líderes y compañeros. También, indicaron sentir preocupación por las diferencias culturales y el aumento en la carga de trabajo.

En junio, dimos la bienvenida al nuevo accionista, Centro Financiero Creceer, a través de la campaña "Creceer +". Organizamos un evento para que todos los colaboradores conocieran su visión e interactuaran con su equipo directivo. En septiembre, nos sumamos a "Creciendo Juntos", una campaña corporativa para fortalecer el sentido de pertenencia.

A lo largo del año, realizamos 15 talleres para potenciar la adaptabilidad e inteligencia emocional, impactando a 329 colaboradores internos y externos.

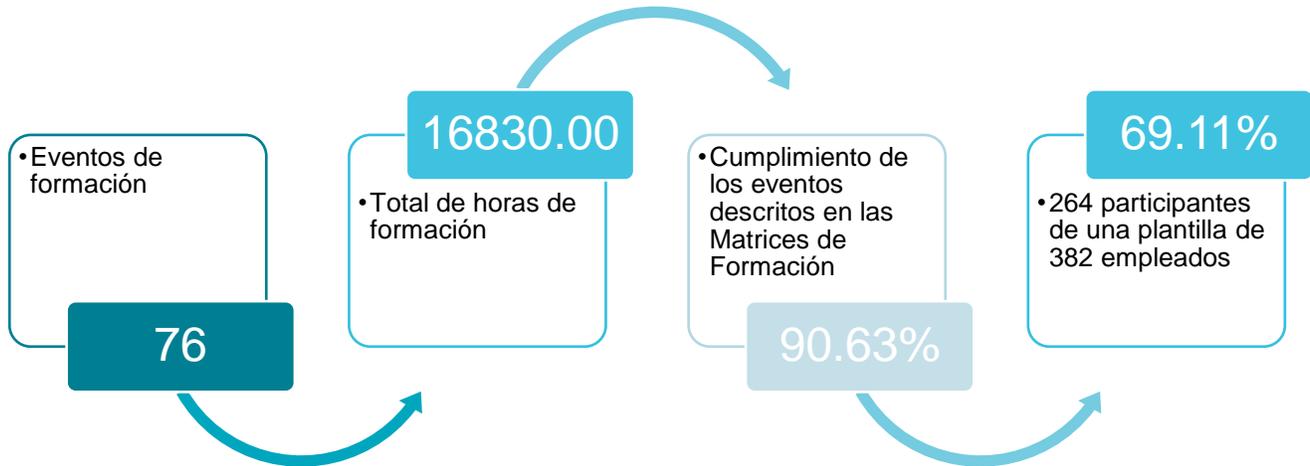
En marca empleadora, participamos en el estudio "Employers for Youth", obteniendo el 5.º lugar a nivel nacional por innovación y ambiente laboral.

En cultura organizacional, mantuvimos los Círculos de Conversación, con una participación mensual promedio de 245 colaboradores. Además, acompañamos iniciativas como Vida Sana y la Semana de la Gratitud.

Bienestar y beneficios:

- Se continuo con el programa de vida sana, compartiendo en total 22 comunicados.
- En el 2024 incluimos charlas nutricionales en oficina, con un total de 29 visitas, abarcando los edificios Central, Héroes, Escalón y Millennium de los cuales generaron 256 citas efectivas en colaboradores.
- Se realizaron campañas para aprovechar el beneficio de exámenes médicos generales gratuitos gracias a la póliza de salud
- Farmacia la Buena visito 4 veces en edificio Central, Escalón y Heroes, ofreciendo consulta medicas sin costo para los colaboradores, toma de presión y examen de densitometría
- Se realizo campaña de vacunación contra la influenza para colaboradores y dependientes de forma gratuita, en total se colocaron 102 vacunas.
- Gracias a la póliza de salud, se otorgó un kit de desparasitación a 349 colaboradores
- En el día de conmemoración de la lucha contra el Cáncer de mama se brindó material digital y se rifaron 2 ultrasonografías y su respectiva consulta a las ganadoras de las dinámicas
- En nuestra semana de la salud, realizada en noviembre se impartió el Taller de autocuidado emocional de forma presencial
- Se incluyó en los beneficios del personal la posibilidad de tener 12 sesiones de terapia psicológica para cada colaborador de forma gratuita
- Continuamos con el apoyo de un médico especialista para el seguimiento y control de posibles casos de COVID
- Las medidas de bioseguridad se mantuvieron en edificios administrativos y agencias, haciendo campañas de lavado de manos periódico y entregando kits de limpieza como alcohol gel, toallas húmedas para limpieza de superficies
- En agosto 2024 se inicia el acompañamiento a los Comités de salud y seguridad ocupacional, esto consiste en brindar las herramientas y capacitaciones básicas que les permitan ejercer la función de comités, se levantó cronograma de actividades que le permitan hacer las visitas a los edificios asignados y generar sus reuniones mensuales. También se ha brindado las capacitaciones de primeros auxilios, evacuación y prevención contra incendios a los CSSO y a los brigadistas. Se realizaron simulacros de evacuación por amenaza de terremoto en las 3 sedes donde los comités funcionan de forma permanente. En total son 22 miembros de comités y 82 brigadistas en los 9 edificios de Crecer.

Con respecto a Formación y Desarrollo, se llevaron a cabo 76 eventos de formación que fortalecieron cuatro competencias clave: Planificar y alinear, Desarrollar el talento, Demostrar conciencia de sí mismo y Gestionar la ambigüedad. Además, esos eventos respondieron a las solicitudes de formación planteadas por los líderes. Estos eventos contaron con la participación del 69.11% del personal de Crecer.



Respecto a Reclutamiento y Selección, se cubrieron 78 vacantes, Estos procesos permitieron la movilidad interna de 17 colaboradores, con respecto a la retención de Altos Potenciales obtuvimos un cumplimiento del 83.33%

Dirección de Inversiones

Fondo de Pensiones

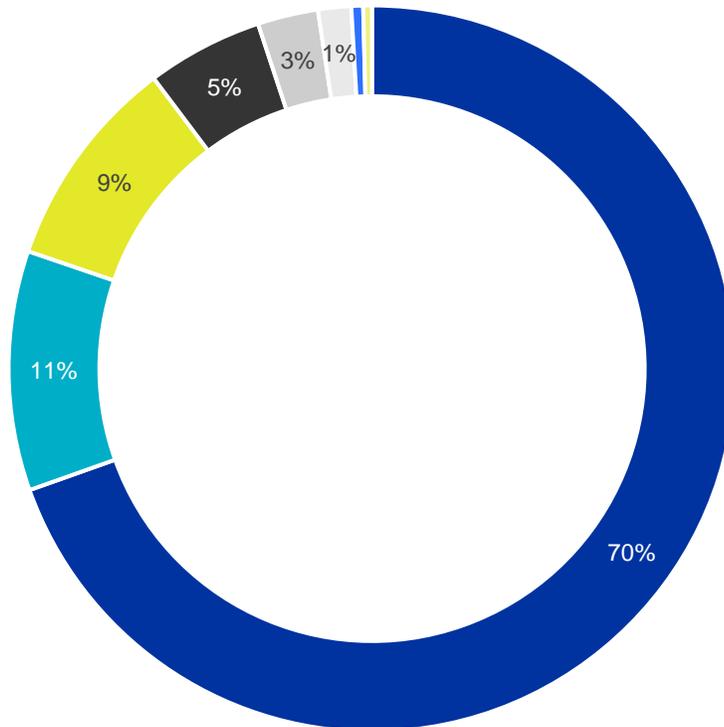
El patrimonio del Fondo de Pensiones administrado por Crecer al cierre de diciembre 2024 alcanzó los USD 7,733.8 millones, mostrando un crecimiento del 9.6 % desde el cierre de 2023.

Inversiones del Fondo

Los recursos que Crecer recibe en concepto de cotizaciones de sus afiliados son invertidos conforme a lo señalado en la Ley Integral del Sistema de Pensiones y su normativa, los límites fijados por el Comité de Riesgo del Sistema y la Política de Inversión del Fondos de Pensiones.

El objetivo de las inversiones es obtener una rentabilidad adecuada bajo condiciones de seguridad, liquidez y diversificación de riesgo.

A diciembre 2024, la composición de la cartera de los Fondos de Pensiones fue la siguiente:



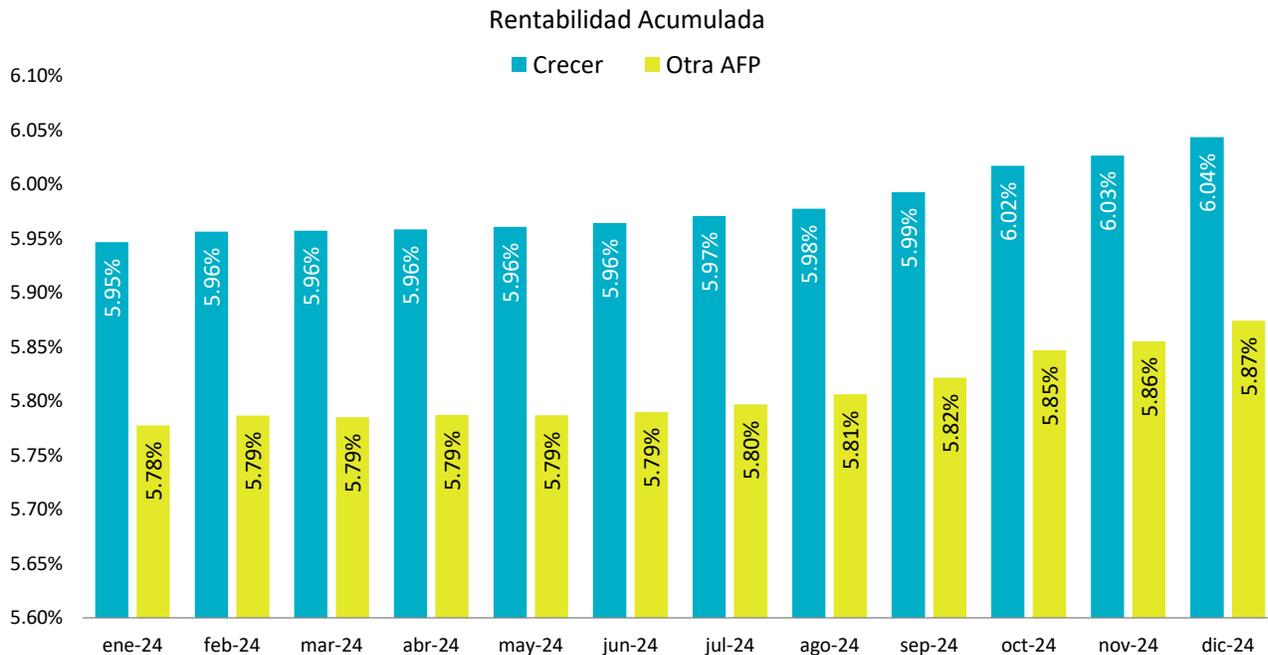
- Certificados de Obligaciones Previsionales
- Instituciones públicas
- Bancos
- Fondos de titularización
- Fondos de inversión extranjeros
- Efectivo
- Valores extranjeros
- Fondos de inversión salvadoreños

Rentabilidad y valor cuota

Durante 2024, la inflación a nivel global continuó desacelerándose. Al mismo tiempo, la economía y el mercado laboral sorprendieron con un crecimiento sólido. Ante esto, los bancos centrales de países desarrollados iniciaron su ciclo de recorte de tasas. En Estados Unidos, la Reserva Federal redujo sus tasas del 5.5 % al 4.5 %. Estos factores explicaron en gran medida el buen desempeño de los activos internacionales.

Por otro lado, el crecimiento económico en El Salvador mantuvo un ritmo sólido, impulsado por un fuerte consumo y la desaceleración de la inflación. Estas condiciones favorecieron un entorno de estabilidad para el sistema financiero local. Datos de la Bolsa de Valores de El Salvador mostraron que el monto de emisiones en el mercado primario se mantuvo en niveles similares a los de 2023, mientras que los montos negociados en el mercado de reportos crecieron un 35 % en el mismo período, reflejando el creciente dinamismo del mercado de renta fija local de corto plazo.

En este contexto, el Fondo de Pensiones administrado por AFP Crecer continuó liderando la Rentabilidad Nominal Acumulada desde junio de 1998, alcanzando un 6.04 % a diciembre de 2024.



Dirección de Procesos y Riesgos

En 2024, la Dirección de Procesos y Riesgos continuó apoyando la transformación de la empresa, buscando mayores eficiencias, el cumplimiento de las expectativas del cliente y una adecuada gestión de los diversos tipos de riesgos a los que están expuestos tanto la empresa como los fondos administrados. La Junta Directiva, el Comité de Riesgos y la Alta Dirección realizaron seguimientos periódicos a estos temas.

Gerencia de Procesos y Riesgo Operativo:

Durante 2024, el área de Procesos acompañó a los líderes de procesos y subprocesos en la actualización de la cadena de valor de la organización, así como en el diseño y actualización de procedimientos, estructura organizativa, descriptores de puestos, manuales, políticas, metodologías, lineamientos, estatutos, entre otros documentos. Esto contribuyó al fortalecimiento del Sistema de Control Interno, al cumplimiento normativo y a la optimización de los procesos y subprocesos mediante el uso de mejores prácticas, herramientas tecnológicas y estrategias de mejora continua.

Cabe destacar que el área participó en la transformación de la experiencia del cliente a través del mapeo de sus interacciones, con el propósito de crear y rediseñar soluciones de valor en diversos momentos y canales. Además, se implementaron mejoras en los flujos de trabajo de algunos procesos y subprocesos

de la organización, aplicando metodologías de excelencia operacional, lo que permitió eliminar o reducir actividades que consumen recursos sin generar valor al cliente.

Departamento de Riesgo Operativo

Con el objetivo de continuar fortaleciendo la gestión del riesgo operativo en la organización, en 2024 se apoyó a los líderes de procesos y subprocesos en la identificación y medición de riesgos, así como en el diseño y mejora de controles para su mitigación y en la definición y monitoreo de indicadores de riesgo. Los temas más relevantes fueron presentados a los comités respectivos.

Como parte de la mejora continua en la gestión de riesgos, se inició la implementación de una herramienta tecnológica para la gestión del riesgo operativo, que optimizará los recursos y ampliará las capacidades de la organización para identificar, analizar, evaluar y tratar los riesgos a los que está expuesta.

En cuanto a la gestión de continuidad del negocio, se revisó y ajustó la estrategia de recuperación por parte del equipo de TI. Adicionalmente, se diseñó, aprobó y ejecutó un programa de pruebas para garantizar la preparación ante posibles incidentes de interrupción.

Para fortalecer la cultura organizacional en gestión del riesgo, se brindó sensibilización a los colaboradores de nuevo ingreso y se impartió formación en control interno, gestión de riesgo operativo y continuidad del negocio a todos los colaboradores y miembros de la Junta Directiva.

Departamento de Seguridad de la Información

Comprometidos con una adecuada gestión de la seguridad de la información y ciberseguridad, en 2024 se mantuvo en operación el Sistema de Gestión de Seguridad de la Información (SGSI), basado en la normativa local aplicable y en mejores prácticas internacionales, como la ISO 27001.

Como parte del SGSI, se implementó un Programa de Seguridad de la Información y Ciberseguridad, en el cual se desarrollaron diversas iniciativas, entre las que destacan:

- **Gestión del Gobierno de Seguridad de la Información:** Se revisaron y desarrollaron normativas internas, se dio seguimiento al presupuesto de seguridad, a la gestión de ciberseguridad y a revisiones de auditoría, entre otros aspectos.
- **Capacitación y concientización:** Se impartieron formaciones sobre seguridad de la información y ciberseguridad a todos los usuarios de la organización, clientes y usuarios de los servicios, con el objetivo de generar conciencia sobre los riesgos y reforzar buenas prácticas.
- **Gestión de eventos e incidentes de seguridad:** Se mantuvo un monitoreo y análisis permanente para anticipar posibles riesgos y responder de manera proactiva. Durante el año, no se registraron incidentes de seguridad.

- **Gestión del Gobierno de Identidades:** Se diseñaron roles y perfiles de acceso adecuados a las funciones de los usuarios. Además, se realizaron revisiones periódicas de los derechos de acceso y su uso real para prevenir riesgos asociados al acceso no autorizado a datos e información.
- **Identificación y clasificación de activos de información:** Se definieron los activos críticos para la organización con el fin de protegerlos frente a riesgos y amenazas, garantizando la continuidad y resiliencia del negocio.
- **Gestión de riesgos de seguridad de la información y ciberseguridad:** Se evaluaron amenazas, vulnerabilidades y riesgos a los que están expuestos los activos críticos, y se implementaron controles para su mitigación.
- **Evaluaciones de seguridad de la información y ciberseguridad:** Se realizaron pruebas para identificar amenazas potenciales en sistemas de información, dispositivos, aplicaciones y redes, con el fin de establecer planes de mitigación y prevenir incidentes de seguridad.

Departamento de Riesgos Financieros

En 2024, se gestionaron los riesgos financieros a los que están expuestos el Fondo de Pensiones y los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario (Balanceado y Renta Fija), así como los recursos propios de la empresa, garantizando su mitigación y el cumplimiento normativo.

El Departamento de Riesgos Financieros realizó seguimientos periódicos a emisores, gestores de fondos e intermediarios bursátiles autorizados.

Como medida de gestión del riesgo de mercado, se calculó el **Valor en Riesgo (VaR)** con un nivel de confianza del 95%, para estimar la máxima pérdida o ganancia diaria a la que están expuestos los fondos administrados debido a variaciones en los precios de los instrumentos invertidos. Asimismo, se midió el **Tracking Error**, que evalúa el nivel de riesgo de cada portafolio en relación con las desviaciones tácticas frente al **benchmark**. Se dio seguimiento a los indicadores de liquidez y al cumplimiento de los límites de inversión de cada fondo.

Considerando la coyuntura nacional e internacional, se realizaron pruebas de tensión de los riesgos de crédito y liquidez para evaluar los posibles impactos en los fondos administrados ante escenarios de estrés.

Dirección de TI

Con este enfoque, la Dirección de TI trabajó junto con el resto de las áreas de la empresa en la ejecución de 18 proyectos con componentes tecnológicos que contribuyeron a estos lineamientos de la siguiente manera:

Segmentación y Oferta de Valor al Cliente

Se avanzó significativamente en la transformación digital, destacando la mejora en el servicio de afiliación y vinculación digital. Además, se realizaron ajustes en el sitio web para optimizar la experiencia del usuario y aumentar la atracción digital de clientes. Como resultado, la demanda de servicios digitales superó la de otros canales, alcanzando un 51% frente al 49%.

Operación Eficiente

Se implementaron herramientas de uso interno, como la evolución de la plataforma de atención de beneficios de pensión y la digitalización asociada a este proceso. Asimismo, se optimizó el proceso de enrolamiento biométrico desde la app para clientes que requieren comprobar su supervivencia, lo que incrementó la satisfacción del cliente. También se modernizaron los aplicativos que soportan la gestión de Talento Humano, habilitando una plataforma más robusta y eficiente.

En apoyo a la Operación Eficiente, se adecuaron los sistemas para cumplir con la nueva Ley de Reestructuración Municipal, que implicó la reorganización de distritos y municipios. Además, se inició la implementación de servicios de integración con otras instituciones, lo que hará más eficiente la gestión de requerimientos de información externa.

Profundización del Ahorro Voluntario

Se implementaron innovaciones para optimizar la operación de los fondos existentes y crear un nuevo producto denominado "Plan Conservador". También se trabajó en el desarrollo de un nuevo plan que entrará en operación en 2025, representando un hito estratégico. Adicionalmente, se lanzaron funcionalidades de autoservicio mediante un portal para clientes de productos de ahorro voluntario.

Diseño e Implantación de Servicios de TI

Se avanzó en un 95% en la automatización de las puestas en producción, lo que elevó la productividad en el desarrollo de nuevas soluciones. Como resultado, el éxito en las instalaciones en producción alcanzó el 99.11%, superando el 98.46% del año anterior y mejorando la calidad de los servicios implementados.

Para garantizar la disponibilidad de los servicios, se revisaron y actualizaron procedimientos y controles para responder oportunamente a incidentes y solucionar sus causas raíz. También se automatizó el monitoreo de servicios, mejorando la capacidad de respuesta ante fallos. Gracias a la adecuada coordinación entre las áreas de Operaciones de TI, Desarrollo e Infraestructura, se logró un 100% de cumplimiento en los objetivos de disponibilidad.

Transformación Digital y Migración a la Nube

Se continuó con la ejecución del proyecto "Journey to Cloud (J2C)", cuyo objetivo es facilitar los servicios de Creceer mediante arquitecturas en la nube, asegurando continuidad, seguridad, flexibilidad y

escalabilidad. Se logró migrar el 70% de las cargas no productivas, lo que ha permitido mayor agilidad en la provisión de recursos y el desarrollo de proyectos.

Infraestructura Tecnológica

En 2024, se fortaleció la infraestructura tecnológica con la migración de servicios a la nube, actualización del hardware del Core del negocio y renovación de la plataforma de virtualización. Además, se entregaron nuevos activos tecnológicos a los usuarios finales, alcanzando el 100% de los planes definidos para el año.

Gracias al trabajo coordinado entre Soluciones y Servicios de TI, se avanzó en la gestión de actualización tecnológica, logrando niveles óptimos de operación en la infraestructura crítica. Se modernizó el aplicativo de gestión de solicitudes de beneficios y se renovaron servidores y bases de datos Core.

Ciberseguridad

Se gestionaron integralmente los servicios de monitoreo de ciberseguridad a través del Security Operations Center (SOC). Se realizaron revisiones e investigaciones de alertas de seguridad y se aplicaron indicadores de compromiso para prevenir ataques. Además, se dio seguimiento a la gestión de vulnerabilidades en coordinación con Infraestructura, Operaciones y Desarrollo, superando la meta trimestral en este ámbito. Como resultado, no se registraron incidentes de ciberseguridad en 2024, reflejando un alto nivel de preparación y respuesta ante amenazas.

Todos los planes de seguridad y ciberseguridad se cumplieron a cabalidad, incluyendo el fortalecimiento de controles, implementación de mecanismos de monitoreo y gestión de identidades y accesos. Esto aseguró una defensa sólida contra ciberataques, manteniendo un entorno seguro y libre de incidentes.

Dirección Legal y Cumplimiento

En el año 2024, la Dirección Legal y Cumplimiento apoyó la transacción realizada el 14 de junio, en la cual se transfirieron la totalidad de las acciones de **PROTECCIÓN, S.A.** en **AFP CRECER S.A.**, sociedad domiciliada en El Salvador, a **CENTRO FINANCIERO CRECER, S.A.**, sociedad panameña que opera en mercados financieros de Centroamérica y el Caribe. Este proceso se realizó en concordancia con la información relevante publicada el 15 de febrero de 2024 y tras cumplir con las condiciones precedentes establecidas para el cierre de la operación, incluyendo las aprobaciones regulatorias requeridas por las autoridades gubernamentales correspondientes en El Salvador.

Adicionalmente, se continuó brindando asesoría jurídica, mejorando procesos e implementándolos en los aplicativos en uso. Se monitorearon las publicaciones del Diario Oficial y de la Asamblea Legislativa, asegurando el cumplimiento de las normas técnicas emitidas por el Banco Central de Reserva, así como de otros temas legales relevantes para la organización en diversas áreas del derecho. Además, se

fortalecieron las relaciones con clientes internos y externos para garantizar el funcionamiento fluido de los servicios remotos.

En el ámbito de cumplimiento normativo, se revisaron 128 normas técnicas emitidas por el Banco Central de Reserva y 247 ediciones del Diario Oficial, de las cuales 54 resultaron aplicables a Creceer. Durante diciembre de 2024, los colaboradores, miembros de la Junta Directiva y de los comités de Riesgos y Prevención LDA/FT/FPADM completaron el curso “Tus Acciones Marcan el Camino”, cuyo objetivo principal fue brindar herramientas para identificar y mitigar riesgos operacionales y de cumplimiento, reforzando una cultura ética basada en principios corporativos. Este curso abordó temas como el sistema de control interno, prevención de lavado de activos, fraude, soborno y corrupción, gestión de conflictos de interés, continuidad del negocio, ética, entre otros.

En cuanto al Gobierno Corporativo, se continuó realizando sesiones de la Junta Directiva y comités tanto de manera virtual como presencial. Se presentó a la Junta un informe sobre las decisiones más relevantes de los comités, destacando el cumplimiento de la calendarización anual, las agendas programadas, las capacitaciones y las evaluaciones de la Junta Directiva y sus principales comités, conforme a la normativa interna y externa. Además, se llevaron a cabo sesiones sin la administración, generando observaciones para mejorar el funcionamiento, la calidad de las discusiones y la trazabilidad en la toma de decisiones.

A través del Sistema de Correspondencia Oficial (SCO), diseñado para gestionar, notificar y dar seguimiento a las respuestas requeridas por diversas instituciones, el Ente Supervisor y el Regulador, se procesaron 8,404 requerimientos de información en 2024, mitigando así posibles riesgos legales.

En temas de cobro judicial, se continuaron las mejoras al aplicativo Adminfo para optimizar los informes y el control de los 3,244 casos en gestión. Asimismo, se ofrecieron servicios electrónicos a los empleadores mediante el sitio web, incluyendo cálculos de mora, planes de pago, emisión de estados de cuenta y soporte en la resolución de inconvenientes.

La Dirección se ha enfocado en brindar apoyo al nuevo accionista, además de asegurar asesoría jurídica integral tanto a nivel interno como hacia los clientes.

Oficialía de Cumplimiento

Durante 2024, la Oficialía de Cumplimiento ejecutó su plan de trabajo y capacitaciones, cumpliendo con las exigencias de la Ley Contra el Lavado de Dinero y Activos, el instructivo de la Unidad de Investigación Financiera (UIF) de la Fiscalía General de la República y las Normas Técnicas para la Gestión de Riesgos de Lavado de Dinero emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva, en alineación con las mejores prácticas internacionales.

Entre sus actividades, analizó las alertas generadas en el sistema ACRM de Monitor Plus, relacionadas tanto con el Ahorro para Pensiones como con el Ahorro Previsional Voluntario, y respondió a

requerimientos de la UIF y de la Unidad Especializada Contra el Lavado de Activos. De estas actividades, se concluyó que no hubo operaciones sospechosas que requirieran ser reportadas.

La Oficialía también apoyó al Departamento de Afiliaciones en la gestión de solicitudes de vinculación con coincidencias en las Listas de Control, y al área comercial en los procesos de debida diligencia y conocimiento de nuevos clientes.

En el marco del Plan de Capacitaciones, se impartieron temáticas especializadas al personal de nuevo ingreso, colaboradores, miembros del Comité de Prevención, Junta Directiva y personal subcontratado. Además, se confirmó que tanto el Oficial de Cumplimiento titular como el suplente cuentan con certificaciones internacionales actualizadas.

Se realizó la evaluación del riesgo LDA/FT/FPADM para los planes de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Renta Fija, emitiendo los informes respectivos, y se participó en las pruebas de certificación. Asimismo, se trabajó en el cierre de brechas identificadas en 2023. Auditoría Interna, Auditoría Externa y la Superintendencia del Sistema Financiero evaluaron la gestión y control interno del riesgo LDA/FT/FPADM, con la Oficialía cumpliendo en tiempo y forma con la entrega de información requerida.

Finalmente, se concluye que todos los controles que se han establecidos a fin de prevenir el riesgo de lavado de dinero y de activos, financiamiento al terrorismo y financiamiento se ejecutaron de forma satisfactoria.

Auditoría Interna – Tercera Línea de Defensa

La Dirección de Auditoría Interna cumplió con su plan de trabajo 2024, basado en riesgos y alineado con las mejores prácticas internacionales, con el objetivo apoyar el control interno y el adecuado desarrollo de las operaciones, contribuyendo a la satisfacción de los clientes. La metodología utilizada incorporó prácticas ágiles adaptadas al proceso de auditoría. Se completaron 36 trabajos, que incluyeron revisiones normativas como gestión de la seguridad de la información, evaluación de la gestión integral de riesgos, continuidad del negocio, gestión antilavado, gestión de gobierno corporativo y subprocesos del ciclo de negocios del sistema de pensiones, tales como afiliación y traspasos, recaudación y acreditación de cotizaciones, otorgamiento y pago de beneficios, ahorro e inversiones del cliente, además de la revisión trimestral de los estados financieros de la entidad y de los fondos administrados.

La Dirección de Auditoría Interna realizó las verificaciones previo a la implementación del nuevo Fondo de Ahorro Voluntario Crecer Renta Fija, el cual inició operaciones en enero y que ha sido incorporado en la revisión trimestral de estados financieros desde el primer trimestre y en la auditoría de inversiones 2024.

Auditoría Interna participó en la ejecución de pruebas de continuidad del negocio 2024, enfocadas en los subprocesos críticos del negocio identificados en el informe BIA vigente. Se validó la configuración tecnológica de los equipos utilizados, la ejecución de actividades conforme a los procedimientos de

contingencia, roles y responsabilidades definidos en el Manual de Gestión de Continuidad del Negocio, así como el cumplimiento de la Política para la Gestión de Continuidad del Negocio. Estas acciones permitieron evaluar la eficacia de los planes y procesos de respuesta ante incidentes de interrupción.

Como parte de los proyectos que impulsan la transformación de Auditoría Interna, se actualizó la normativa interna asociada al subproceso, considerando los roles y responsables actuales, así como los cambios metodológicos implementados en el desarrollo de la función de auditoría interna.

En cumplimiento con las Normas Globales de Auditoría Interna vigentes a partir de enero de 2025, se actualizó el Estatuto de Auditoría Interna. Este documento incluye el mandato de la función de auditoría interna, su posición dentro de la organización, sus relaciones de dependencia, el alcance de su trabajo, los tipos de servicios que ofrece y otras especificaciones. También se actualizaron las denominaciones y actividades de Auditoría Interna, presentándose dichas actualizaciones para aprobación del Comité de Auditoría y la Junta Directiva.

Al cierre del año, se generó la opinión sobre la gestión del Sistema de Control Interno de la organización, considerando los riesgos materializados y los resultados de todas las auditorías ejecutadas, interna, externa y del ente supervisor.

Aspectos destacados:

1. Oportunidad en la implementación de cambios normativos.
2. Avance en el cierre de observaciones de auditoría externa y ente supervisor.
3. Funcionamiento adecuado de los comités de Junta Directiva y de Dirección y Apoyo, en cumplimiento a lo establecido en la normativa aplicable.
4. Fomento de una cultura organizacional orientada hacia la seguridad de la información mediante alertas, noticias, campañas de seguridad, entre otros.
5. Gestión integral de riesgos en cumplimiento con la normativa aplicable y ejecución de planes de acción para subsanar brechas identificadas.

Dentro de las interacciones, Auditoría Interna llevó a cabo actividades de seguimiento, reportes y conversaciones en diferentes espacios y reuniones entre el Comité de Auditoría, Junta Directiva, Auditoría Externa, ente supervisor, primera y segunda líneas de defensa de la organización y auditoría interna del accionista. En todas estas instancias se brindaron recomendaciones para mejorar la gestión del Sistema de Control Interno de la compañía.

En fecha 31 de diciembre de 2024 se retiró de la entidad, la Directora de Auditoría Interna, Aida Renderos, por lo que a partir de enero 2025 Beatriz Nájera asume el liderazgo de la Dirección de Auditoría Interna.

**ANEXOS
AHORRO PARA EL RETIRO**

Ingreso base de cotización promedio - 2024

Mes	AFP Crecer
Enero	785.63
Febrero	750.27
Marzo	748.25
Abril	765.19
Mayo	764.24
Junio	763.30
Julio	778.10
Agosto	760.99
Septiembre	768.98
Octubre	762.91
Noviembre	758.45
Diciembre	767.47

Afiliados Totales Acumulados - 2024

Mes	No. de Afiliados
Enero	1,996,271
Febrero	2,002,666
Marzo	2,007,646
Abril	2,013,190
Mayo	2,019,883
Junio	2,025,475
Julio	2,032,128
Agosto	2,037,921
Septiembre	2,043,836
Octubre	2,050,714
Noviembre	2,056,703
Diciembre	2,060,672

Afiliados por Rangos de Edad - 2024

Rangos de edad	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
De 10 a 14 años	0	0	0	0	0	0
De 15 a 19 años	66,232	66,444	66,610	66,794	133,403	200,197
De 20 a 24 años	224,276	224,995	225,554	226,177	451,731	677,909
De 25 a 29 años	312,583	313,584	314,364	315,232	629,596	944,828
De 30 a 34 años	291,695	292,629	293,357	294,167	587,524	881,691
De 35 a 39 años	242,492	243,269	243,874	244,548	488,422	732,970
De 40 a 44 años	226,696	227,423	227,988	228,618	456,606	685,224
De 45 a 49 años	216,087	216,779	217,318	217,918	435,236	653,154
De 50 a 54 años	160,849	161,364	161,765	162,212	323,977	486,189
De 55 a 59 años	112,951	113,313	113,594	113,908	227,502	341,411
De 60 a 64 años	69,790	70,014	70,188	70,382	140,569	210,951
De 65 a 69 años	40,010	40,139	40,238	40,349	80,588	120,937
De 70 a 74 años	22,106	22,177	22,232	22,293	44,525	66,818
De 75 a 79 años	9,230	9,260	9,283	9,309	18,592	27,900
De 80 a 84 años	1,206	1,209	1,212	1,216	2,428	3,644
85 o más	68	68	68	68	136	205
Total	1,996,271	2,002,666	2,007,646	2,013,190	4,020,836	6,034,026

Rangos de edad	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
De 10 a 14 años	0	0	0	0	0	0
De 15 a 19 años	67,422	67,614	67,810	68,039	68,237	68,369
De 20 a 24 años	228,305	228,956	229,620	230,393	231,066	231,512
De 25 a 29 años	318,198	319,105	320,031	321,108	322,046	322,667
De 30 a 34 años	296,934	297,781	298,645	299,650	300,525	301,105
De 35 a 39 años	246,848	247,552	248,270	249,106	249,833	250,315
De 40 a 44 años	230,768	231,426	232,098	232,879	233,559	234,010
De 45 a 49 años	219,968	220,595	221,235	221,980	222,628	223,058
De 50 a 54 años	163,738	164,204	164,681	165,235	165,718	166,038
De 55 a 59 años	114,980	115,307	115,642	116,031	116,370	116,595
De 60 a 64 años	71,044	71,246	71,453	71,693	71,903	72,042
De 65 a 69 años	40,729	40,845	40,964	41,102	41,222	41,301
De 70 a 74 años	22,503	22,567	22,632	22,709	22,775	22,819
De 75 a 79 años	9,396	9,423	9,450	9,482	9,510	9,528
De 80 a 84 años	1,227	1,231	1,234	1,238	1,242	1,244
85 o más	69	69	69	70	70	70
Total	2,032,128	2,037,921	2,043,836	2,050,714	2,056,703	2,060,672

Número de Agentes Previsionales - 2024

Mes	Agentes acreditados
Enero	80
Febrero	79
Marzo	78
Abril	76
Mayo	75
Junio	75
Julio	86
Agosto	86
Septiembre	85
Octubre	82
Noviembre	82
Diciembre	81

Agentes con CUA, inscritos en la SSF por mes

FONDO APV
CRECER BALANCEADO

Introducción

La rentabilidad obtenida durante el 2024 fue de 7.02%. Los retornos del año fueron dirigidos por la renta variable internacional. También, las inversiones realizadas en la renta fija local aportaron buena parte de la rentabilidad generada por las atractivas tasas de interés. En cuanto a la renta fija internacional, las categorías riesgosas del crédito fueron las que dirigieron los retornos de dicho activo.

Al cierre de 2024, el FAPV Crecer Balanceado administra \$6.7 millones de dólares que pertenecen a 1,592 participantes.

Identificación del Fondo

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado

Objetivo y perfil del Fondo: El objetivo del Fondo es gestionar activamente un portafolio con perfil de riesgo moderado para el cumplimiento de metas de mediano plazo. Para esto, el Fondo tiene exposición a distintos instrumentos de renta fija y renta variable, a nivel internacional y local.

Tipo de cliente al que está dirigido: El Fondo está dirigido a participantes con horizonte de inversión mayor a tres años, que buscan un balance entre rentabilidad y riesgo

Administrado y Comercializado por: el “Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado” es administrado y comercializado por AFP Crecer, S.A.

Autorizaciones del Fondo: el Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado ha sido autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en fecha 10 de marzo de 2020.

Referencias de Asiento Registral en Registro Público de la SSF

El Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado ha sido autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD-11/2020 de fecha 10 de marzo de 2020.

Las modificaciones al Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado han sido autorizadas según resolución de Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD-61/2023 de fecha 06 de diciembre 2023.

Calificación de Riesgo La clasificación de Riesgo asignada al “Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado” por ZUMMA RATINGS, S. A. de C.V., de fecha 08 de octubre de 2024 es AA-fi.sv, Rm2+.sv, Adm1.sv perspectiva estable. La misma ha sido elaborada en base a información financiera y de Gobierno Corporativo de la Administradora y proyecciones realizadas por ella del portafolio de inversiones del Fondo.

Tipo de riesgo

Riesgo de Administración y operacional	admin 1
Riesgo de mercado	Rm2+
Riesgo de crédito	AA-fi
Fecha de la última calificación	08 de octubre 2024
Entidad Calificadora	Zumma ratings

Panorama económico-financiero y perspectivas del mercado

Durante 2024, la inflación a nivel global continuó desacelerándose. Al mismo tiempo, la economía y el mercado laboral sorprendieron con un crecimiento sólido. Tras esto, los bancos centrales de países desarrollados comenzaron con su ciclo de recorte de tasas. En Estados Unidos, la Reserva Federal bajó sus tasas desde el 5.5% hasta 4.5%. Estos factores explicaron en buena medida el buen desempeño de los activos internacionales.

Por otro lado, el crecimiento económico en El Salvador continuó en un ritmo sólido apoyado por un fuerte consumo y la desaceleración de la inflación. Estas condiciones permitieron un contexto de estabilidad para el sistema financiero local. Datos de la Bolsa de Valores de El Salvador mostraron que el monto de emisiones de mercado primario se mantuvo con montos cercanos a los vistos durante 2023. Mientras que los montos negociados en mercado de reportos crecieron un 35% en el mismo período, mostrando el creciente dinamismo del mercado de renta fija local de corto plazo.

En el entorno internacional, para 2025 la expectativa es que la inflación continúe desacelerándose hacia un ritmo moderado permitiendo que los bancos centrales continúen con sus recortes de tasas, pero de una forma más pausada y cautelosa de lo que vimos el año pasado. Principalmente, debido a los riesgos inflacionarios que podría traer la imposición de tarifas desde EE.UU. a países como China, México y Canadá. Por otra parte, se espera un sólido crecimiento económico producto del estímulo fiscal bajo la administración de Donald Trump.

Por último, en el entorno local, se estima que las tasas locales continúen en un entorno de estabilidad parecido a lo que se tuvo durante 2024.

Estructura de Participantes que conforman el fondo

Por ser un fondo orientado a personas naturales, el 100% de los participantes son individuos, de los cuales un 30% son mujeres y un 70%, hombres.

Principales aspectos de la gestión de riesgos durante el periodo reportado

Para garantizar una adecuada gestión de los riesgos de las inversiones (crédito, mercado, liquidez, custodia, contraparte) y de los riesgos operativos a los que se encuentra expuesto el Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Creceer Balanceado, se cuentan con políticas, metodologías y procedimientos

que permiten la identificación, medición, control, mitigación, monitoreo y comunicación de dichos riesgos.

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 evalúa la solidez financiera de los emisores y de los terceros obligados a través de seguimientos periódicos, haciendo énfasis en los niveles de capital, la calidad de los activos, la rentabilidad y la situación de liquidez y solvencia de cada institución.

La siguiente tabla detalla el portafolio del Fondo APV Crecer Balanceado por clasificación de riesgo de las inversiones y su participación en el total de los activos en administración al cierre del 2024:

Activo	Clasificación de Riesgo Local	Clasificación de Riesgo Extranjera		Valor Razonable	%
Bancos	AAA		\$	405,396.95	5.99%
	AA- hasta AA+			155,024.28	2.29%
Bancos cooperativos	A			250,406.42	3.70%
Disponibilidades	AAA			44,273.80	0.65%
	AA- hasta AA+			130,237.96	1.93%
		AA- hasta AA+		76,177.44	1.13%
DGT	B-			406,071.70	6.00%
Fondos de titularización	AA- hasta AA+			1,294,427.26	19.13%
Exchange-Traded Funds		AA- hasta AA+		1,419,745.76	20.98%
Fondos Mutuos		AA- hasta AA+		1,111,934.81	16.44%
Soberano extranjero		AA+		428,561.83	6.33%
Sociedades nacionales		A+		201,273.71	2.98%
Reportos de compra	B-			842,543.23	12.45%
Total			\$	6,766,075.15	100.00%

Notas: (i) La clasificación de riesgos de la Dirección General de Tesorería (DGT) corresponde al Issuer Default Ratio (IDR) de El Salvador emitido por Fitch Ratings. (ii) Las clasificaciones de riesgo extranjeras de los Fondos Mutuos y de los fondos cotizados (ETF) corresponden al IDR del Gestor o el IDR soberano del país donde se encuentran domiciliado el Gestor, en caso aplique. (iii) La calificación de riesgo de los reportos de compra corresponde a la de sus respectivos activos subyacentes.

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.

Como parte de la adecuada medición y monitoreo del riesgo de mercado, se utiliza la metodología del Valor en Riesgo (VaR), donde se recogen las volatilidades históricas de los precios de los títulos valores en los mercados. Asimismo, se han establecido alertas indicativas de los niveles de riesgo que pudieran afectar la rentabilidad del Fondo.

La siguiente tabla muestra el VaR histórico al cierre mensual y el estado de su cumplimiento durante 2024:

2024				
Mes	VaR (\$)	VaR (%)	Alerta I	Estado
Enero	\$14,694.28	0.28%	0.55%	Cumplimiento
Febrero	\$14,652.11	0.29%	0.55%	Cumplimiento
Marzo	\$14,409.05	0.27%	0.40%	Cumplimiento
Abril	\$16,206.86	0.31%	0.40%	Cumplimiento
Mayo	\$14,928.17	0.28%	0.40%	Cumplimiento
Junio	\$14,883.63	0.29%	0.40%	Cumplimiento
Julio	\$16,394.82	0.29%	0.40%	Cumplimiento
Agosto	\$17,171.35	0.30%	0.40%	Cumplimiento
Septiembre	\$16,842.23	0.28%	0.40%	Cumplimiento
Octubre	\$17,026.17	0.29%	0.40%	Cumplimiento
Noviembre	\$16,774.75	0.26%	0.40%	Cumplimiento
Diciembre	\$18,519.14	0.29%	0.40%	Cumplimiento

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 la adecuada gestión del riesgo de liquidez, se consideraron los aportes y las necesidades de recursos del Fondo, entre las que se encuentran los retiros de fondos, liquidación de operaciones de inversión, así como cualquier otra obligación contractual. Para ello, se cuenta con indicadores de liquidez y se realiza el seguimiento a los límites de disponibilidad de recursos con el fin de mantener en la cartera de inversiones instrumentos de alta liquidez que permitan cubrir las obligaciones del Fondo.

La clasificación del portafolio de inversiones por valores de alta liquidez al cierre mensual durante 2024 se detalla a continuación:

2024	Valores de alta liquidez (%)	Otros valores (%)
Enero	31.50%	68.50%
Febrero	31.15%	68.85%
Marzo	32.01%	67.99%
Abril	27.16%	72.84%
Mayo	29.78%	70.22%
Junio	46.41%	53.59%
Julio	44.55%	55.45%
Agosto	44.65%	55.35%
Septiembre	45.70%	54.30%
Octubre	46.61%	53.39%
Noviembre	47.30%	52.70%
Diciembre	47.56%	52.44%

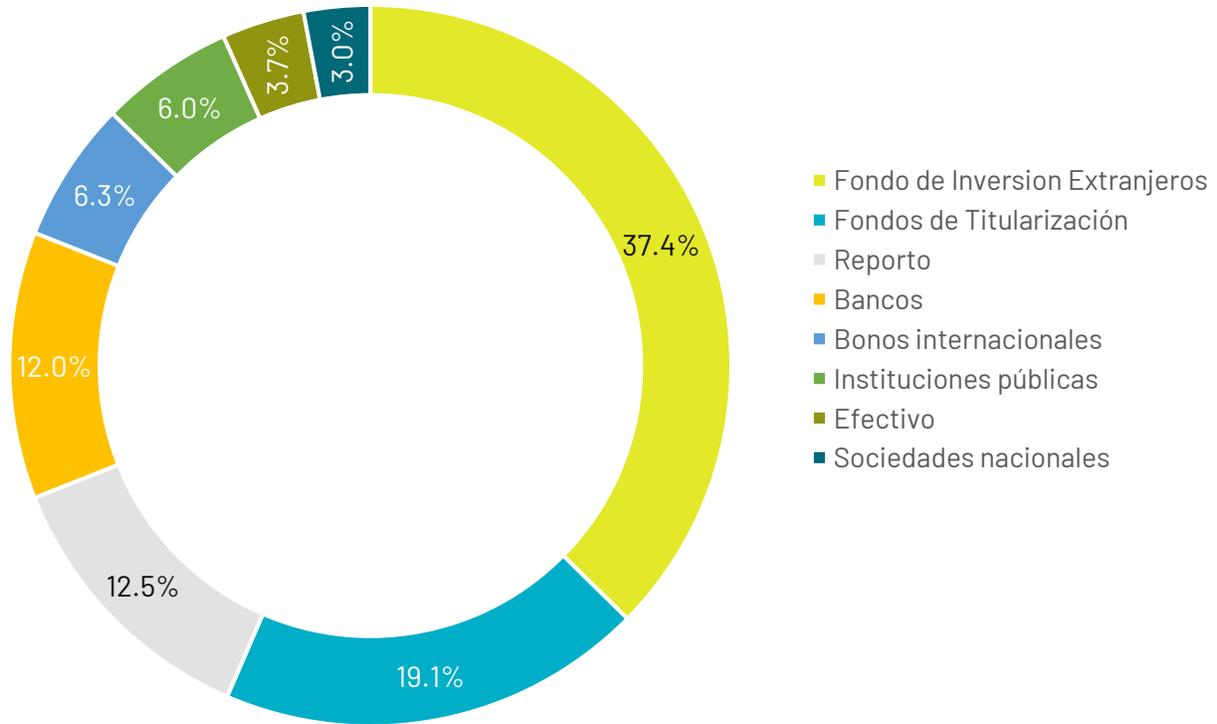
Riesgo Operativo

El riesgo operativo se considera parte 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, tomándose diversas medidas para su mitigación.

Detalle de las inversiones realizadas por el Fondo

Los recursos que Creceer recibe en concepto de aportaciones de los clientes son invertidos atendiendo lo señalado por la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones y su normativa, los límites fijados por el prospecto del fondo y la política de inversión del fondo. A diciembre 2024, la composición de la cartera del Fondo fue la siguiente:

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado al 31 de diciembre de 2024

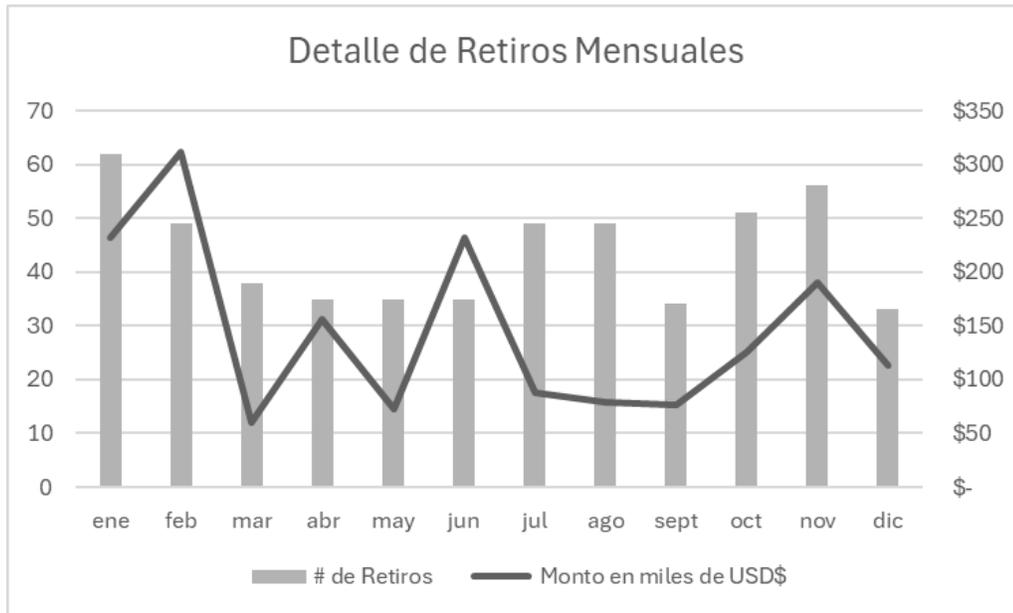


Detalle de Comisiones y Gastos

Las comisiones percibidas por la administración de Fondos de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado (FAPV) durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2024 ascienden a \$ 91,113 (\$88,859 en 2023).

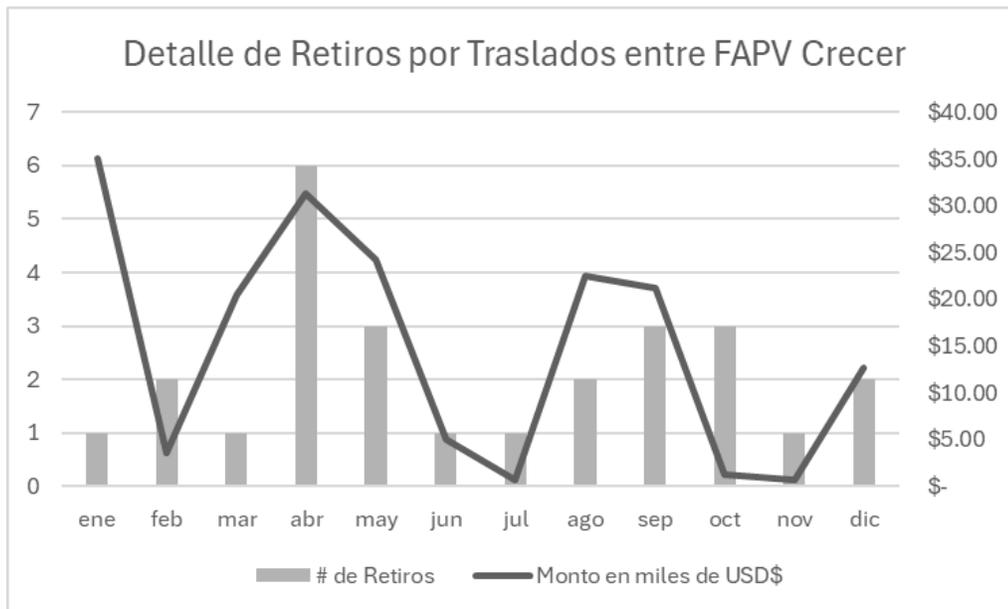
Adicionalmente, durante el mismo período, se contabilizaron gastos por \$1,060 en 2024 (\$2,887 en 2023), correspondientes a servicios relacionados con la gestión del fondo de ahorro previsional voluntario.

Detalle de retiros del período



Detalle de traslados del período

Durante el año 2024, no se realizaron traslados desde o hacia otras instituciones administradoras, únicamente traslados entre fondos voluntarios administrados por Crecer

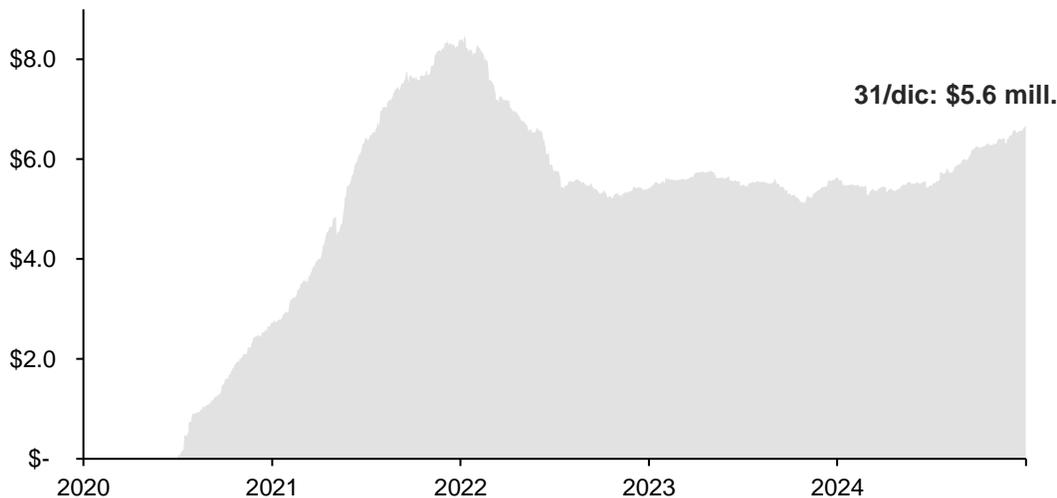


Evolución del Rendimiento de las inversiones del Fondo

La rentabilidad obtenida durante el 2024 fue de 7.02%. Los retornos del año fueron dirigidos por la renta variable internacional. También, las inversiones realizadas en la renta fija local aportaron buena parte de la rentabilidad generada por las atractivas tasas de interés. En cuanto a la renta fija internacional, las categorías riesgosas del crédito fueron las que dirigieron los retornos de dicho activo.

Evolución del patrimonio del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado (en millones US \$)

Al cierre de 2024 el fondo acumulaba \$6.67 millones en su patrimonio, un aumento respecto a los \$5.63 millones que se tenían al cierre de 2023. A lo largo del 2024 el patrimonio mantenía una tendencia de crecimiento estable.



Evolución del valor de las cuotas

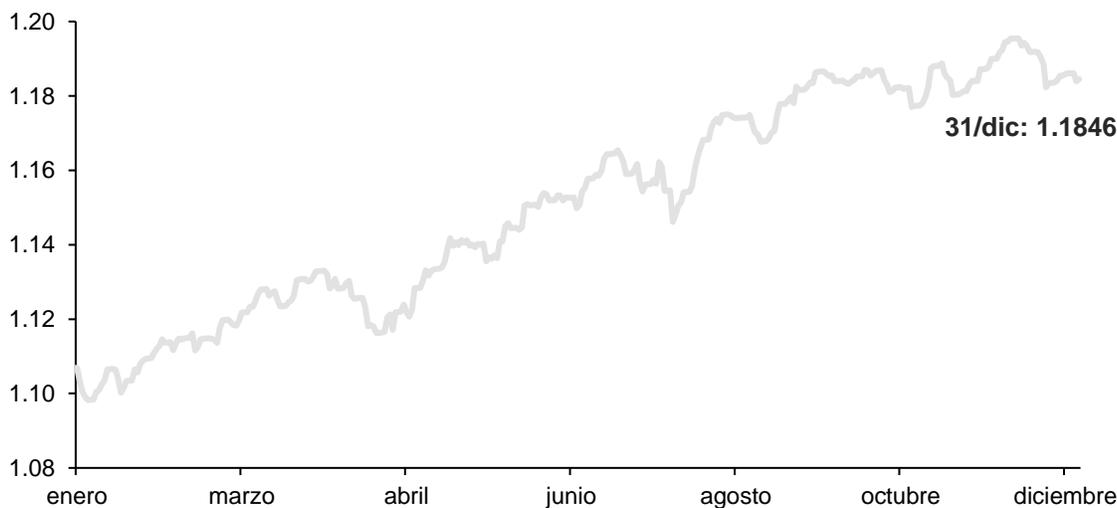
Durante el 2024 los activos internacionales aportaron un sólido desempeño a lo largo del año. En los primeros meses, las expectativas del inicio de recorte de tasas y una menor inflación apoyaron los retornos. También, las sorpresas de la economía se fueron reflejando en sólidos resultados corporativos que mostraban ingresos y ganancias superiores a lo que los analistas habían estimado preliminarmente.

A finales del año las expectativas de una victoria republicana en las elecciones de Estados Unidos mejoraron el sentimiento de los inversionistas. Las expectativas sobre un futuro estímulo fiscal mediante recorte de impuestos y reactivación de producción energética a nivel local apoyaron el avance de las acciones. Esto amortiguó en parte la volatilidad ocasionada en la renta fija internacional que durante el último trimestre presentó desvalorizaciones por las expectativas de impactos inflacionarios producto de las tarifas comerciales. Esto también provocó que se redujeran las expectativas de recortes

por parte de la Reserva Federal para 2025, elemento que fue confirmado por los funcionarios del banco central en sus pronósticos de diciembre.

Como resultado de todo esto, a diciembre 2024, la evolución del valor cuota del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado fue la siguiente:

Evolución del valor cuota del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado al 31 de diciembre de 2024



Composición de la cartera del Fondo y su evolución

Durante buena parte del 2024 la participación del fondo en los activos internacionales se mantuvo cercano al 50%. En la segunda mitad del año redujo la participación en la renta fija internacional lo que permitió amortiguar la volatilidad que presentó el activo durante dicho período.

Factores de Riesgo

Riesgo de Crédito

Se define como la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento de las obligaciones contractuales de pago asumidas por un emisor de deuda o terceros obligados.

Riesgo de Mercado

El 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.

Riesgo de Contraparte

El 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.

Riesgo de Liquidez

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por no disponer de los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones asumidas.

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 la gestión de la seguridad de la información, continuidad del negocio y riesgo legal.

Hechos Relevantes ocurridos del 1 de enero al 31 de diciembre 2024**San Salvador, 15 de febrero de 2024**

Por este medio informa AFP CRECER, S.A., que este día se suscribió un contrato de compraventa de acciones con Centro Financiero Crecer, S.A. Sociedad Panameña que opera en mercados financieros de Centroamérica y el Caribe, mediante el cual Protección S.A., enajenará la totalidad de las acciones de su propiedad en la Administradora de Fondos de Pensiones Crecer, Sociedad Anónima.

San Salvador, 19 de febrero de 2024

Por este medio AFP CRECER, S.A., le informa que la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de febrero de 2024 acordó ratificar a la Junta Directiva para el periodo 2024-2026.

Por este medio AFP CRECER, S.A., le informa que en la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de febrero de 2024, se acordó la distribución del 100% de las utilidades a los accionistas de la sociedad AFP Crecer, S.A.

Por este medio AFP CRECER, S.A., le informa que la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de febrero de 2024 acordó nombrar como Auditores Externos y Auditor Fiscal para AFP CRECER, S.A., el Fondo de Pensiones administrado por AFP CRECER, S.A. y para los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario administrados por AFP CRECER, S.A. para el período del año dos mil veinticuatro a la firma auditora ERNST & YOUNG El Salvador, S.A. de C.V.

San Salvador, 23 de abril de 2024.

Por este medio AFP CRECER, S.A., le informa que el 22 de abril de 2024, el Comité de Clasificación Ordinario de la Clasificadora de Riesgos Zumma Ratings, S.A. de C.V., emitió el informe definitivo de clasificación de riesgo con estados financieros al 31 de diciembre de 2023 del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado.

San Salvador, 2 de mayo de 2024.

Por este medio AFP CRECER, S.A., le informa que el 29 de abril de 2024 se emitió informe de clasificación de riesgos con datos a diciembre de 2023 para la sociedad AFP Crecer, S.A.

San Salvador, 14 de junio de 2024.

Por este medio se informa que este día 14 de junio de 2024, se efectuó la transferencia de la totalidad de las acciones propiedad de PROTECCIÓN, S.A. en AFP CRECER S.A., sociedad domiciliada en El Salvador, a CENTRO FINANCIERO CRECER, S.A., sociedad panameña que opera en mercados financieros de Centroamérica y el Caribe, en concordancia con la información relevante publicada el pasado 15 de febrero de 2024 y luego del cumplimiento de las condiciones precedentes establecidas para el cierre de la operación, entre las cuales se encontraban las aprobaciones regulatorias requeridas por las autoridades gubernamentales correspondientes en El Salvador.

San Salvador, 18 de junio de 2024.

Por este medio AFP CRECER, S.A., le informa que en la sesión de Junta General de Accionistas del 14 de junio de 2024, se conoció renuncia de todos los miembros de Junta Directiva, por lo que se acordó elegir Directores de Junta Directiva por un nuevo periodo de dos años a partir de su inscripción en el Registro de Comercio, de acuerdo con lo siguiente:

Junta Directiva AFP Crecer, S.A.	
Directores propietarios	
Héctor José Rizek Guerrero	Director Presidente
Juan Manuel Barranco Simó	Director Vicepresidente
Ezequiel Freylejer	Secretario
Alejandro Santoni Fernández	Cuarto Director Propietario
Héctor Manuel Salcedo Llibre	Quinto Director Propietario
Directores suplentes	
José Alejandro Carrero Rodríguez	Primer Director Suplente
Suzanne Bergés Garrido	Segundo Director Suplente
Francisco Antonio Carrasco Padilla	Tercer Director Suplente
José Gior Luis Ariza Medrano	Cuarto Director Suplente
Gianna Altagracia D'Oleo Maldonado	Quinto Director Suplente

San Salvador, 14 de octubre de 2024.

Por este medio AFP CRECER, S.A., le informa que el 8 de octubre de 2024, el Comité de Clasificación Ordinario de la Clasificadora de Riesgos Zumma Ratings, S.A. de C.V., emitió el informe definitivo de clasificación de riesgo con estados financieros al 30 de junio de 2024 del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado.

San Salvador, 25 de octubre de 2024.

Por este medio AFP CRECER, S.A., le informa que el 24 de octubre de 2024 la calificadora de riesgos Fitch Ratings emitió el informe de calificación de riesgos de AFP Crecer, S.A. con información financiera al 30 de junio de 2024.

San Salvador, 4 de noviembre de 2024.

Por este medio AFP CRECER, S.A., le informa que a partir del 1 de noviembre de 2024 se hizo efectivo el retiro de la señora Wendy Ayala, quien ostentaba el cargo de Oficial de Cumplimiento Suplente.

Por este medio AFP CRECER, S.A., le informa que a partir del 1 de noviembre de 2024 el señor Alex Norberto Rivas Hernández inició en el cargo de Gerente de Soluciones de TI en sustitución de Einar Odín Girón.

Por este medio AFP CRECER, S.A., le informa que a partir del 1 de noviembre de 2024 el señor Miguel Ángel Duque Larrave inició en el cargo de Director Comercial y Mercadeo en sustitución de Gerardo José Paredes Vásquez.

Cambios en los agentes comercializadores:

Nombre del Agente Comercializador	Fecha	Causa
Oscar Christopher Azucena del Cid	21/03/2024	Autorización
Julia Verónica Rivas	12/04/024	Autorización
Julia Verónica Rivas	30/04/2024	Renuncia Voluntaria

FONDO APV
CRECER RENTA FIJA

Introducción

Al cierre de 2024, el FAPV Crecer Renta Fija administra \$4.4 millones de dólares que pertenecen a 935 participantes.

Identificación del Fondo

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Renta Fija

Objetivo y perfil del Fondo: El objetivo del fondo es gestionar activamente un portafolio con perfil de riesgo conservador para el cumplimiento de metas de corto plazo y atender las necesidades de liquidez de nuestros clientes. Para esto, el fondo tendrá exposición a distintos instrumentos de renta fija, a nivel internacional y local.

Tipo de cliente al que está dirigido: El fondo está dirigido a participantes con horizonte de inversión menor a tres años, que buscan estabilidad y alta disponibilidad. En virtud de lo anterior, es necesario que el Participante tenga un mínimo conocimiento sobre el funcionamiento del Mercado de Valores.

Administrado y Comercializado por: el “Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Renta Fija” es administrado y comercializado por AFP Crecer, S.A.

Autorizaciones del Fondo: AFP Crecer, S.A., ha sido autorizada por resolución de la Superintendencia de Pensiones en fecha treinta de junio del año dos mil, en la que autorizó la fusión de las Instituciones AFP Máxima, S.A., AFP Porvenir, S.A. y AFP Previsión, S.A., y el Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Renta Fija ha sido autorizada según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero de fecha 15 de diciembre de 2023.

Referencias de Asiento Registral en Registro Público de la SSF

El Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Renta Fija ha sido autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD- 64/2023 de fecha 15 de diciembre de 2023. Las modificaciones al Prospecto del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Renta Fija han sido autorizadas según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD-1/2025 de fecha 10 de enero de 2025.

Calificación de Riesgo La clasificación de Riesgo asignada al “Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Renta Fija” por ZUMMA RATINGS, S. A. de C.V., de fecha 08 de octubre de 2024 es AA-fi.sv, Rm2+.sv, Adm1.sv perspectiva estable. La misma ha sido elaborada en base a información financiera y de Gobierno Corporativo de la Administradora y proyecciones realizadas por ella del portafolio de inversiones del Fondo.

Tipo de riesgo

Riesgo de Administración y operacional	admin 1
Riesgo de mercado	Rm2+
Riesgo de crédito	AA-fi
Fecha de la última calificación	08 de octubre 2024
Entidad Calificadora	Zumma ratings

Panorama económico-financiero y perspectivas del mercado

Durante 2024, la inflación a nivel global continuó desacelerándose. Al mismo tiempo, la economía y el mercado laboral sorprendieron con un crecimiento sólido. Tras esto, los bancos centrales de países desarrollados comenzaron con su ciclo de recorte de tasas. En Estados Unidos, la Reserva Federal bajó sus tasas desde el 5.5% hasta 4.5%. Estos factores explicaron en buena medida el buen desempeño de los activos internacionales.

Por otro lado, el crecimiento económico en El Salvador continuó en un ritmo sólido apoyado por un fuerte consumo y la desaceleración de la inflación. Estas condiciones permitieron un contexto de estabilidad para el sistema financiero local. Datos de la Bolsa de Valores de El Salvador mostraron que el monto de emisiones de mercado primario se mantuvo con montos cercanos a los vistos durante 2023. Mientras que los montos negociados en mercado de reportos crecieron un 35% en el mismo período, mostrando el creciente dinamismo del mercado de renta fija local de corto plazo.

En el entorno internacional, para 2025 la expectativa es que la inflación continúe desacelerándose hacia un ritmo moderado permitiendo que los bancos centrales continúen con sus recortes de tasas, pero de una forma más pausada y cautelosa de lo que vimos el año pasado. Principalmente, debido a los riesgos inflacionarios que podría traer la imposición de tarifas desde EE.UU. a países como China, México y Canadá. Por otra parte, se espera un sólido crecimiento económico producto del estímulo fiscal bajo la administración de Donald Trump.

Por último, en el entorno local, se estima que las tasas locales continúen en un entorno de estabilidad parecido a lo que se tuvo durante 2024.

Estructura de Participantes que conforman el fondo

Por ser un fondo orientado a personas naturales, el 100% de los participantes son individuos, de los cuales un 41% son mujeres y un 59% hombres.

Principales aspectos de la gestión de riesgos durante el periodo reportado

Para garantizar una adecuada gestión de los riesgos de las inversiones (crédito, mercado, liquidez, custodia, contraparte) y de los riesgos operativos a los que se encuentra expuesto el Fondo de Ahorro

Previsional Voluntario Crecer Renta Fija, se cuentan con políticas, metodologías y procedimientos que permiten la identificación, medición, control, mitigación, monitoreo y comunicación de dichos riesgos.

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 evalúa la solidez financiera de los emisores y de los terceros obligados a través de seguimientos periódicos, haciendo énfasis en los niveles de capital, la calidad de los activos, la rentabilidad y la situación de liquidez y solvencia de cada institución.

La siguiente tabla detalla el portafolio del Fondo APV Crecer Renta Fija por clasificación de riesgo de las inversiones y su participación en el total de los activos en administración al cierre del 2024:

Activo	Clasificación de Riesgo Local	Clasificación de Riesgo Extranjera		Valor Razonable	%
Bancos	AAA		\$	405,396.95	5.99%
	AA- hasta AA+			155,024.28	2.29%
Bancos cooperativos	A			250,406.42	3.70%
Disponibilidades	AAA			44,273.80	0.65%
	AA- hasta AA+			130,237.96	1.93%
		AA- hasta AA+		76,177.44	1.13%
DGT	B-			406,071.70	6.00%
Fondos de titularización	AA- hasta AA+			1,294,427.26	19.13%
Exchange-Traded Funds		AA- hasta AA+		1,419,745.76	20.98%
Fondos Mutuos		AA- hasta AA+		1,111,934.81	16.44%
Soberano extranjero		AA+		428,561.83	6.33%
Sociedades nacionales		A+		201,273.71	2.98%
Reportos de compra	B-			842,543.23	12.45%
Total			\$	6,766,075.15	100.00%

Notas: (i) La clasificación de riesgos de la Dirección General de Tesorería (DGT) corresponde al Issuer Default Ratio (IDR) de El Salvador emitido por Fitch Ratings. (ii) Las clasificaciones de riesgo extranjeras de los Fondos Mutuos y de los fondos cotizados (ETF) corresponden al IDR del Gestor o el IDR soberano del país donde se encuentran domiciliado el Gestor, en caso aplique. (iii) La calificación de riesgo de los reportos de compra corresponde a la de sus respectivos activos subyacentes.

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.

Como parte de la adecuada medición y monitoreo del riesgo de mercado, se utiliza la metodología del Valor en Riesgo (VaR), donde se recogen las volatilidades históricas de los precios de los títulos valores en los mercados. Asimismo, se han establecido alertas indicativas de los niveles de riesgo que pudieran afectar la rentabilidad del Fondo.

La siguiente tabla muestra el VaR histórico al cierre mensual y el estado de su cumplimiento durante 2024:

2024				
Mes	VaR (\$)	VaR (%)	Alerta I	Estado
Enero	\$14,694.28	0.28%	0.55%	Cumplimiento
Febrero	\$14,652.11	0.29%	0.55%	Cumplimiento
Marzo	\$14,409.05	0.27%	0.40%	Cumplimiento
Abril	\$16,206.86	0.31%	0.40%	Cumplimiento
Mayo	\$14,928.17	0.28%	0.40%	Cumplimiento
Junio	\$14,883.63	0.29%	0.40%	Cumplimiento
Julio	\$16,394.82	0.29%	0.40%	Cumplimiento
Agosto	\$17,171.35	0.30%	0.40%	Cumplimiento
Septiembre	\$16,842.23	0.28%	0.40%	Cumplimiento
Octubre	\$17,026.17	0.29%	0.40%	Cumplimiento
Noviembre	\$16,774.75	0.26%	0.40%	Cumplimiento
Diciembre	\$18,519.14	0.29%	0.40%	Cumplimiento

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 la adecuada gestión del riesgo de liquidez, se consideraron los aportes y las necesidades de recursos del Fondo, entre las que se encuentran los retiros de fondos, liquidación de operaciones de inversión, así como cualquier otra obligación contractual. Para ello, se cuenta con indicadores de liquidez y se realiza el seguimiento a los límites de disponibilidad de recursos con el fin de mantener en la cartera de inversiones instrumentos de alta liquidez que permitan cubrir las obligaciones del Fondo.

La clasificación del portafolio de inversiones por valores de alta liquidez al cierre mensual durante 2024 se detalla a continuación:

2024	Valores de alta liquidez (%)	Otros valores (%)
Enero	31.50%	68.50%
Febrero	31.15%	68.85%
Marzo	32.01%	67.99%
Abril	27.16%	72.84%
Mayo	29.78%	70.22%
Junio	46.41%	53.59%
Julio	44.55%	55.45%
Agosto	44.65%	55.35%
Septiembre	45.70%	54.30%
Octubre	46.61%	53.39%
Noviembre	47.30%	52.70%
Diciembre	47.56%	52.44%

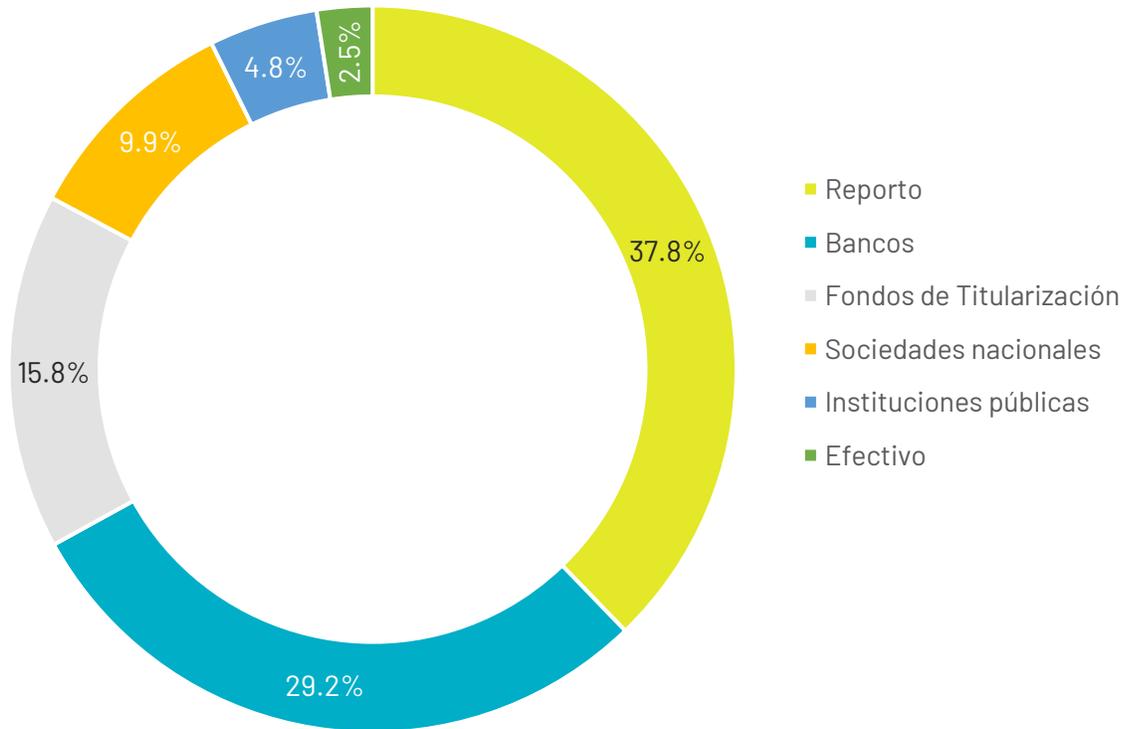
Riesgo Operativo

El riesgo operativo se considera parte 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, tomándose diversas medidas para su mitigación.

Detalle de las inversiones realizadas por el Fondo

Los recursos que Creceer recibe en concepto de aportaciones de los clientes son invertidos atendiendo lo señalado por la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones y su normativa, los límites fijados por el prospecto del fondo y la política de inversión del fondo. A diciembre 2024, la composición de la cartera del Fondo fue la siguiente:

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Creceer Renta Fija al 31 de diciembre de 2024

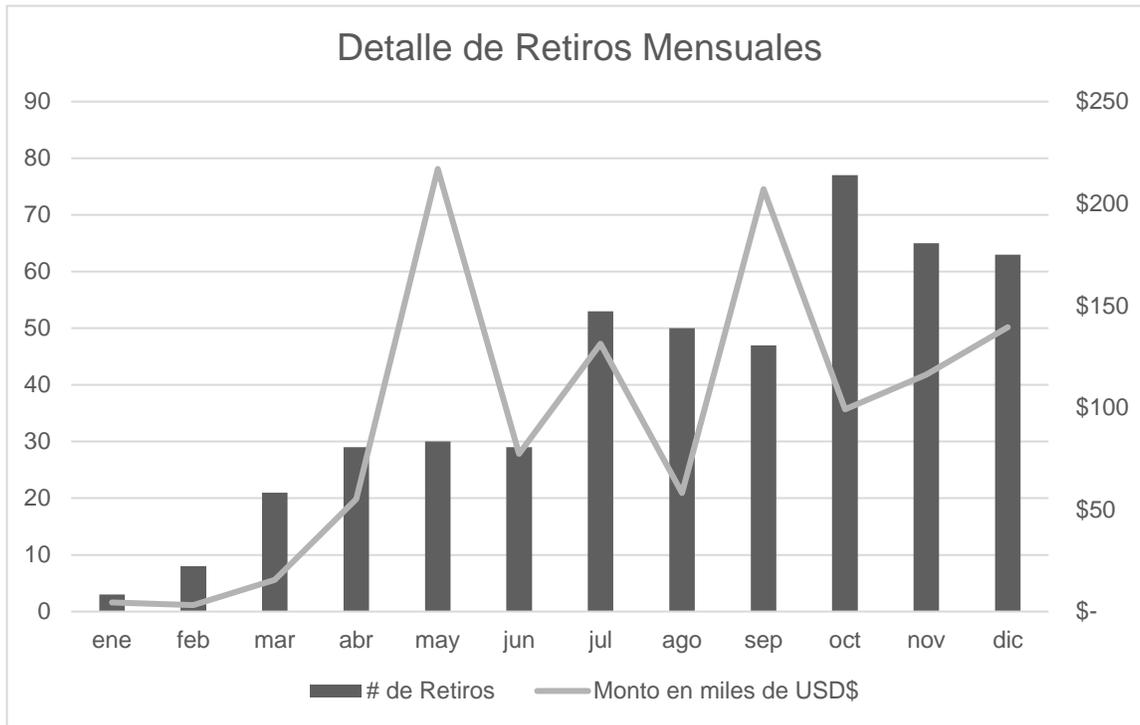


Detalle de Comisiones y Gastos

Las comisiones percibidas por la administración de Fondos de Ahorro Previsional Voluntario Creceer Renta Fija (FAPV) durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2024 ascienden a \$ 16,093.

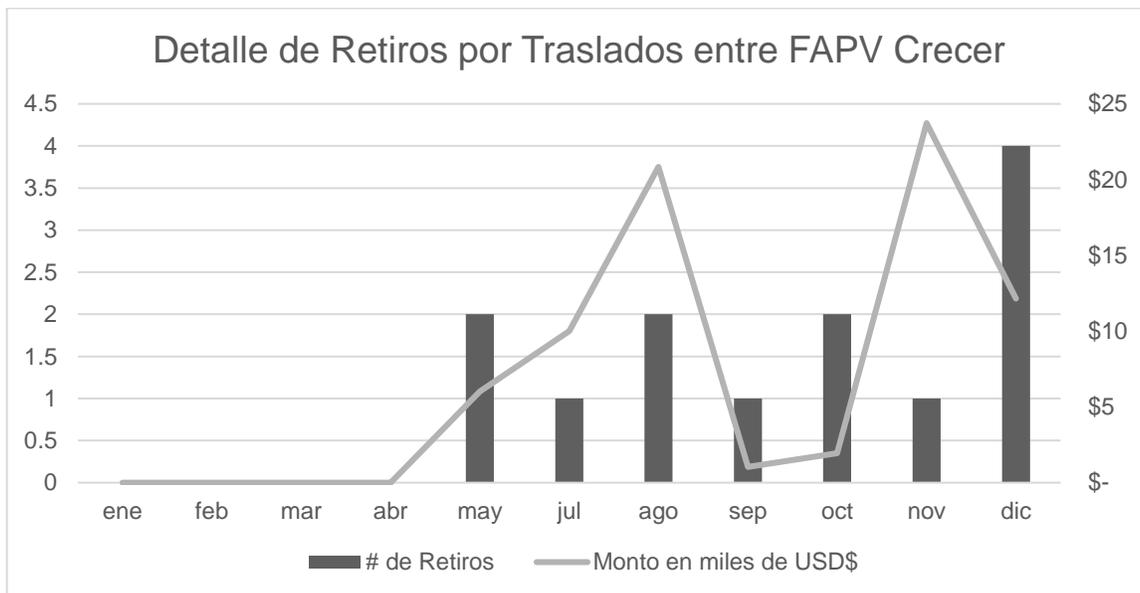
Adicionalmente, durante el mismo período, se contabilizaron gastos por \$ 897 en 2024, correspondientes a servicios relacionados con la gestión del fondo de ahorro previsional voluntario.

Detalle de retiros del período



Detalle de traslados del período

Durante el año 2024, no se realizaron traslados desde o hacia otras instituciones administradoras, únicamente traslados entre fondos voluntarios administrados por Crecer

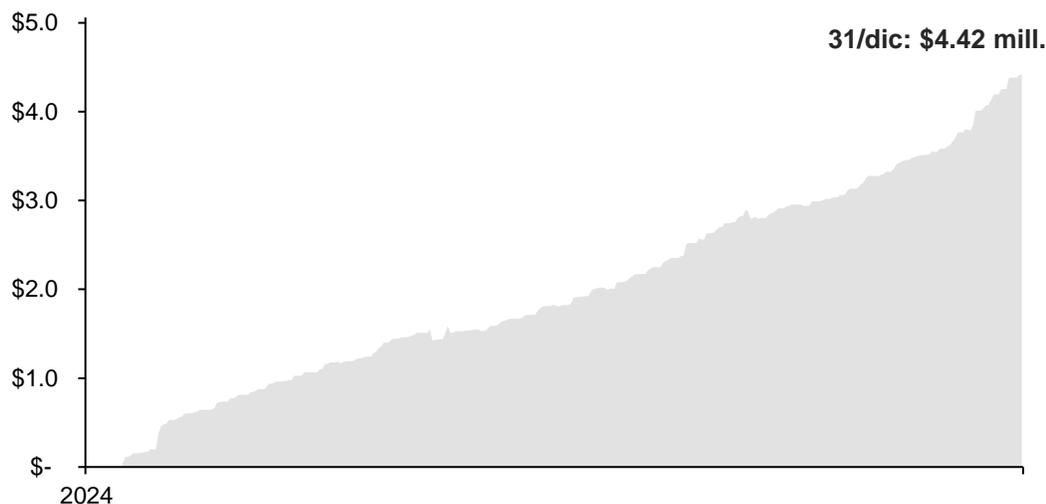


Evolución del Rendimiento de las inversiones del Fondo

La rentabilidad anualizada obtenida durante el 2024 desde el inicio de operaciones del fondo fue de 6.02%. Los retornos del año fueron explicados por las tasas de reportos que rindieron entre el 5.0%-6.0%. Mientras que los títulos mayores o iguales a 1 año rindieron por encima del 6.5%.

Evolución del patrimonio del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Renta Fija (en millones US \$)

Al cierre de 2024 el fondo acumulaba \$4.42 millones en su patrimonio, representando este el acumulado desde el inicio de operaciones del fondo. A lo largo del año el patrimonio mantenía una tendencia de crecimiento estable



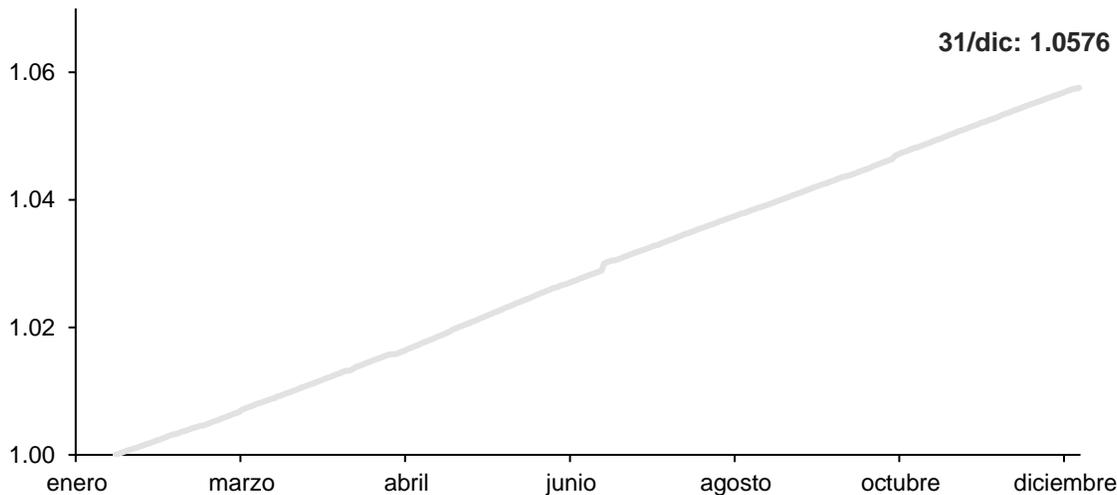
Evolución del valor de las cuotas

En 2024 la coyuntura de tasas locales explicó los retornos obtenidos por el fondo. Las tasas de reportos en los primeros meses se mantuvieron por encima del 6.0% de forma casi constante, dicha tendencia cambió para la segunda mitad del año donde las tasas rondaron desde un 4.5% hasta el 6.88%, explicado por una mejora en las condiciones de liquidez local.

En cuanto a las tasas de los depósitos a plazo publicadas por el Banco Central de Reserva estas se mantuvieron relativamente estables durante 2024. Las tasas de 180 a 360 días variaron a lo largo del año entre niveles del 5.0% hasta el 6.0%. Finalmente, las emisiones de deuda corporativa local a plazos mayores o iguales a 1 año se emitieron con tasas mínimas del 7.0%. Para el caso de la deuda de gobierno a 1 año plazo esta se emitió a lo largo del año con una tasa del 8.25%.

Como resultado de todo esto, a diciembre 2024, la evolución del valor cuota del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Renta Fija fue la siguiente:

Evolución del valor cuota del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Renta Fija al 31 de diciembre de 2024



Composición de la cartera del Fondo y su evolución

A lo largo del 2024 la composición del fondo Renta Fija estuvo invertida principalmente en títulos emitidos por bancos locales, operaciones de reporto y fondos de titularización.

Factores de Riesgo

Riesgo de Crédito

Se define como la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento de las obligaciones contractuales de pago asumidas por un emisor de deuda o terceros obligados.

Riesgo de Mercado

El 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.

Riesgo de Contraparte

El 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.

Riesgo de Liquidez

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por no disponer de los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones asumidas.

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 la gestión de la seguridad de la información, continuidad del negocio y riesgo legal.

Hechos Relevantes ocurridos del 1 de enero al 31 de diciembre 2024**San Salvador, 15 de febrero de 2024**

Por este medio informa AFP CRECER, S.A., que este día se suscribió un contrato de compraventa de acciones con Centro Financiero Crecer, S.A. Sociedad Panameña que opera en mercados financieros de Centroamérica y el Caribe, mediante el cual Protección S.A., enajenará la totalidad de las acciones de su propiedad en la Administradora de Fondos de Pensiones Crecer, Sociedad Anónima.

San Salvador, 19 de febrero de 2024

Por este medio AFP CRECER, S.A., le informa que la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de febrero de 2024 acordó ratificar a la Junta Directiva para el periodo 2024-2026.

Por este medio AFP CRECER, S.A., le informa que en la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de febrero de 2024, se acordó la distribución del 100% de las utilidades a los accionistas de la sociedad AFP Crecer, S.A.

Por este medio AFP CRECER, S.A., le informa que la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de febrero de 2024 acordó nombrar como Auditores Externos y Auditor Fiscal para AFP CRECER, S.A., el Fondo de Pensiones administrado por AFP CRECER, S.A. y para los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario administrados por AFP CRECER, S.A. para el período del año dos mil veinticuatro a la firma auditora ERNST & YOUNG El Salvador, S.A. de C.V.

San Salvador, 23 de abril de 2024.

Por este medio AFP CRECER, S.A., le informa que el 22 de abril de 2024, el Comité de Clasificación Ordinario de la Clasificadora de Riesgos Zumma Ratings, S.A. de C.V., emitió el informe definitivo de clasificación de riesgo con estados financieros al 31 de diciembre de 2023 del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Renta Fija.

San Salvador, 2 de mayo de 2024.

Por este medio AFP CRECER, S.A., le informa que el 29 de abril de 2024 se emitió informe de clasificación de riesgos con datos a diciembre de 2023 para la sociedad AFP Crecer, S.A.

San Salvador, 14 de junio de 2024.

Por este medio se informa que este día 14 de junio de 2024, se efectuó la transferencia de la totalidad de las acciones propiedad de PROTECCIÓN, S.A. en AFP CRECER S.A., sociedad domiciliada en El Salvador, a CENTRO FINANCIERO CRECER, S.A., sociedad panameña que opera en mercados financieros de Centroamérica y el Caribe, en concordancia con la información relevante publicada el pasado 15 de febrero de 2024 y luego del cumplimiento de las condiciones precedentes establecidas para el cierre de la operación, entre las cuales se encontraban las aprobaciones regulatorias requeridas por las autoridades gubernamentales correspondientes en El Salvador.

San Salvador, 18 de junio de 2024.

Por este medio AFP CRECER, S.A., le informa que en la sesión de Junta General de Accionistas del 14 de junio de 2024, se conoció renuncia de todos los miembros de Junta Directiva, por lo que se acordó elegir Directores de Junta Directiva por un nuevo periodo de dos años a partir de su inscripción en el Registro de Comercio, de acuerdo con lo siguiente:

Junta Directiva AFP Crecer, S.A.	
Directores propietarios	
Héctor José Rizek Guerrero	Director Presidente
Juan Manuel Barranco Simó	Director Vicepresidente
Ezequiel Freylejer	Secretario
Alejandro Santoni Fernández	Cuarto Director Propietario
Héctor Manuel Salcedo Llibre	Quinto Director Propietario
Directores suplentes	
José Alejandro Carrero Rodríguez	Primer Director Suplente
Suzanne Bergés Garrido	Segundo Director Suplente
Francisco Antonio Carrasco Padilla	Tercer Director Suplente
José Gior Luis Ariza Medrano	Cuarto Director Suplente
Gianna Altagracia D'Oleo Maldonado	Quinto Director Suplente

San Salvador, 14 de octubre de 2024.

Por este medio AFP CRECER, S.A., le informa que el 8 de octubre de 2024, el Comité de Clasificación Ordinario de la Clasificadora de Riesgos Zumma Ratings, S.A. de C.V., emitió el informe definitivo de clasificación de riesgo con estados financieros al 30 de junio de 2024 del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Renta Fija.

San Salvador, 25 de octubre de 2024.

Por este medio AFP CRECER, S.A., le informa que el 24 de octubre de 2024 la calificadora de riesgos Fitch Ratings emitió el informe de calificación de riesgos de AFP Crecer, S.A. con información financiera al 30 de junio de 2024.

San Salvador, 4 de noviembre de 2024.

Por este medio AFP CRECER, S.A., le informa que a partir del 1 de noviembre de 2024 se hizo efectivo el retiro de la señora Wendy Ayala, quien ostentaba el cargo de Oficial de Cumplimiento Suplente.

Por este medio AFP CRECER, S.A., le informa que a partir del 1 de noviembre de 2024 el señor Alex Norberto Rivas Hernández inició en el cargo de Gerente de Soluciones de TI en sustitución de Einar Odín Girón.

Por este medio AFP CRECER, S.A., le informa que a partir del 1 de noviembre de 2024 el señor Miguel Ángel Duque Larrave inició en el cargo de director Comercial y Mercadeo en sustitución de Gerardo José Paredes Vásquez.

Cambios en los agentes comercializadores:

Nombre del Agente Comercializador	Fecha	Causa
Oscar Christopher Azucena del Cid	21/03/2024	Autorización
Julia Verónica Rivas	12/04/024	Autorización
Julia Verónica Rivas	30/04/2024	Renuncia Voluntaria

ESTADOS FINANCIEROS