

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Financieros Intermedios Condensados
(No Auditados)

30 de junio de 2021

(Con el Informe de revisión de la información financiera intermedia).

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2021.

Contenido

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia	1
Estados Financieros Intermedios Condensados (No Auditados):	
Balances Generales Intermedios Condensados	2
Estado Intermedios de Resultados Integral Condensados.....	3
Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Condensados	4
Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Condensados	5
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados.....	6 - 26

INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA DIRIGIDO AL FONDO DE AHORRO PREVISIONAL VOLUNTARIO CRECER BALANCEADO

Hemos revisado el balance general intermedio condensado adjunto del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado, (en adelante “el Fondo”) al 30 de junio de 2021, y los estados intermedios condensados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2021, y un resumen de políticas contables y otras notas explicativas. La Administración del Fondo es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de conformidad con las Normas Contables descritas en la Nota 1. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia con base en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Efectuamos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia Desempeñada por el Auditor Independiente de la Entidad”. Una revisión de información financiera intermedia consiste en indagaciones, principalmente con personas responsables por los asuntos financieros y de contabilidad, aplicando procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es sustancialmente menor en el alcance que el requerido por las Normas Internacionales de Auditoría y, consecuentemente, no nos permite obtener seguridad que podríamos conocer todos los asuntos significativos que pudieran identificarse en una auditoría, consecuentemente, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, ningún asunto llegó a nuestra atención que nos lleve a creer que la información financiera intermedia adjunta no está preparada, para presentar, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado, al 30 de junio de 2021, y su desempeño financiero, los cambios en su patrimonio y de sus flujos de efectivo por el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2021, de conformidad con las Normas Contables descritas en la Nota 1.

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



René Alberto Arce Barahona
Socio
Registro N° 1350

14 de julio de 2021
Complejo World Trade Center
Torre Futura 11-05,
San Salvador, El Salvador



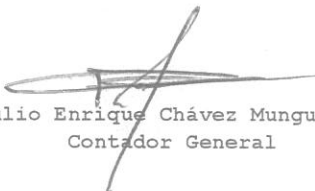
AFP Crecer

FONDO DE AHORRO PREVISIONAL VOLUNTARIO CRECER BALANCEADO
 AFP CRECER, S.A.
 BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
 (EXPRESADO EN MILES DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	Nota 6	\$918.33	\$233.55
Depositos a Plazo		\$0.00	\$0.00
Inversiones Financieras	7	\$5,518.39	\$2,503.37
Cuentas por Cobrar Netas	8	\$2.75	\$0.26
Otros Activos		\$0.00	\$0.00
Total activo corriente		\$6,439.47	\$2,737.18
Activos no corrientes:			
Bienes recibidos en Pago		\$0.00	\$0.00
Total activo no corriente		\$0.00	\$0.00
Total de activo		\$6,439.47	\$2,737.18
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Pasivos Financieros a Valor Razonable	9	\$0.00	\$0.00
Cuentas por Pagar	11	\$10.51	\$6.71
Total pasivo corriente		\$10.51	\$6.71
Pasivos no corrientes:			
Provisiones	12	\$0.00	\$0.00
Total pasivo no corriente		\$0.00	\$0.00
Total de pasivo		\$10.51	\$6.71
Patrimonio	13		
Cuentas individuales		\$6,428.96	\$2,730
Otro resultado integral		\$0.00	\$0.00
Total de patrimonio		\$6,428.96	\$2,730.47
Total de pasivos y patrimonio		\$6,439.47	\$2,737.18
Numero de Cuotas		5,866,318.84730152	2,588,729.08382319
Valor Unitario de la Cuota		1.09590977	1.05475242



Ruth Del Castillo de Solórzano
 Presidenta Ejecutiva y Representante Legal



Julio Enrique Chávez Munguía
 Contador General



Rolando Cisneros Pineda
 Director de Gestión Humana y Finanzas



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



AFP Crecer


FONDO DE AHORRO PREVISIONAL VOLUNTARIO CRECER BALANCEADO
 AFP CRECER, S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2021
 (EXPRESADO EN MILES DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	NOTA	2021
INGRESOS DE OPERACIÓN		
Ingresos por Inversiones	14,15	\$ 687.83
GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	15	\$ 488.95
Gastos por Gestión	16	\$ 37.39
Gastos Generales de Administración	17	\$ 0.48
RESULTADOS DE OPERACIÓN		\$ 161.01
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras		\$ -
Otros Ingresos (Gastos)	18	\$ 0.01
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		\$ 161.02
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		\$ -
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura		\$ -
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO		\$ 161.02


 RUTH DEL CASTILLO DE SOLÓRZANO
 PRESIDENTE Y REPRESENTANTE LEGAL


 JULIO ENRIQUE CHAVEZ MUNGUÍA
 CONTADOR GENERAL




 ROLANDO CISNEROS FINEDA
 DIRECTOR DE GESTIÓN HUMANA Y FINANZAS


 ERNST & YOUNG EL SALVADOR, S.A. DE C.V.
 AUDITORES EXTERNOS
 INSCRIPCIÓN No. 3412



AFP Crecer

FONDO DE AHORRO PREVISIONAL VOLUNTARIO CRECER BALANCEADO AFP CRECER, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 30 DE JUNIO DE 2021
(EXPRESADO EN MILES DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

CONCEPTOS	Nota	Cuentas Individuales		Resultados del Presente Ejercicio		Otro Resultado Integral		Patrimonio Total
Balance al 01 de julio de 2020		\$	2,730.47	\$	-	\$	-	\$ 2,730.47
Efectos de corrección de errores		\$	-	\$	-	\$	-	\$ -
Efectos de cambios en políticas contables		\$	-	\$	-	\$	-	\$ -
Balance Re-expresado		\$	-	\$	-	\$	-	\$ -
Incremento por nuevas aportaciones		\$	-	\$	-	\$	-	\$ -
Reducciones en cuotas por retiros y traslados pagados		\$	-	\$	-	\$	-	\$ -
Incremento (Disminución) en saldo de Participaciones por Valuación		\$	-	\$	-	\$	-	\$ -
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura		\$	-	\$	-	\$	-	\$ -
Utilidad (Pérdida) Diaria	13	\$	-	\$	-	\$	-	\$ -
Balance al 31 de diciembre de 2020		\$	2,730.47	\$	-	\$	-	\$ 2,730.47
Incremento por nuevas aportaciones		\$	5,142.23	\$	-	\$	-	\$ 5,142.23
Reducciones en cuotas por retiros y traslados pagados		\$	-	\$	-	\$	-	\$ -
Incremento de Participaciones por Valuación		\$	1,604.76	\$	-	\$	-	\$ 1,604.76
Incremento (Disminución) en saldo de Participaciones por Valuación		\$	-	\$	-	\$	-	\$ -
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura		\$	-	\$	-	\$	-	\$ -
Utilidad (Pérdida) Diaria	13	\$	-	\$	-	\$	-	\$ -
Balance al 30 de Junio de 2021		\$	6,267.94	\$	161.02	\$	-	\$ 6,428.96

Ruth del Castillo
RUTH DEL CASTILLO DE SOLÓRZANO
PRESIDENTE Y REPRESENTANTE LEGAL

Julio Enríquez Chávez Munguía
JULIO ENRIQUE CHÁVEZ MUNGUÍA
CONTADOR GENERAL

Rolando Cisneros Fineda
ROLANDO CISNEROS FINEDA
DIRECTOR DE GESTIÓN HUMANA Y FINANZAS



ERNST & YOUNG EL SALVADOR, S.A. DE C.V.
AUDITORES EXTERNOS
INSCRIPCIÓN No. 3412
CVPCPA

AFP Crecer

FONDO DE AHORRO PREVISIONAL VOLUNTARIO CRECER BALANCEADO

AFP CRECER, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 30 DE JUNIO DE 2021

(EXPRESADO EN MILES DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	Nota	2021
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:		
Intereses Recibidos (+)		\$ 47.51
Dividendos Recibidos (+)		\$ 9.04
beneficios Recibidos (+)		\$ -
Pagos a proveedores de servicios (-)		-\$ 0.17
Recuperacion de Cuentas por Cobrar (+)		\$ -
Venta de Bienes y Derechos Recibidos en Pago (+)		\$ -
Otros cobros relativos a la actividad (+)		\$ 145.69
Otros Pagos relativos a la actividad (-)		-\$ 167.96
Efectivo neto provisto por actividades de operación		\$ 34.11
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión		
Adquisicion de Inversiones Financieras (-)		-\$ 3,168.47
Venta de Inversiones Financieras (+)		\$ 370.63
Disminución en Depósitos a Plazo a más de 90 días (+)		\$ 25.00
Incremento de Depósitos a Plazo a más de 90 días (-)		-\$ 100.00
Operaciones con Pacto de Retrocompra (+)		\$ -
Operaciones con Pacto de Retrocompra (-)		\$ -
Efectivo neto usado por actividades de inversión		-\$ 2,872.84
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento		
Aportes en Cuentas Individuales (+)		\$ 5,090.58
Traslados de Recursos Recibidos (+)		\$ -
Retiros de Recursos de la cuenta individual (-)		-\$ 1,567.07
Traslados de Recursos de la cuenta individual (-)		\$ -
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		\$ 3,523.51
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		\$ 684.78
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 01 de Enero		\$ 233.55
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 30 de Junio	6	\$ 918.33


RUTH DEL CASTILLO DE SOLÓRZANO
PRESIDENTE Y REPRESENTANTE LEGAL


JULIO ENRIQUE CHÁVEZ MUNGUÍA
CONTADOR GENERAL


ROLANDO CISNEROS DENEDA
DIRECTOR DE GESTION HUMANA Y FINANZAS

ERNST & YOUNG EL SALVADOR, S.A. DE C.V.
AUDITORES EXTERNOS
INSCRIPCIÓN No. 3412



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Al 30 de junio de 2021 (No Auditadas) y al 31 de diciembre de 2020

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

Nota (1) Identificación del fondo

- a. Los Estados Financieros y las notas que acompañan corresponden al Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado el cual fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD- 11/2020 de fecha 10 de marzo de 2020, inscritos bajo los asientos registrales números FV-0001-2020. El Fondo inició operaciones el 01 de julio de 2020.
- b. Las cifras presentadas en los Estados Financieros y las de sus notas, tienen su origen en los saldos definitivos del Libro Diario Mayor, los cuales son elaborados de acuerdo con los modelos establecidos en el Capítulo V del Manual de Contabilidad para Fondos de Ahorro Previsional Voluntario NSP-27.
- c. Los Estados Financieros que se presentan cubren un periodo del 01 de enero y 30 de junio de 2021 y por el periodo comprendido del 01 de julio al 31 de diciembre de 2020.
- d. El Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado es clasificado como de mediano plazo, constituido en El Salvador con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: Alameda Manuel Enrique Araujo, n° 1100, edificio Crecer.
- e. El Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado, tiene por objeto gestionar activamente un portafolio con perfil de riesgo moderado para el cumplimiento de metas de mediano plazo. Para esto, el Fondo tendrá exposición a distintos instrumentos de renta fija y renta variable, a nivel internacional y local.
Este Fondo de Ahorro Previsional Voluntario está dirigido a participantes con horizonte de inversión mayor a tres años, que buscan un balance entre rentabilidad y riesgo. En virtud de lo anterior, es necesario que el participante tenga un mínimo conocimiento sobre el funcionamiento del Mercado de Valores.
- f. El fondo fue constituido por plazo indefinido.
- g. Los Estados Financieros por el periodo comprendido al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 fueron autorizados por la Junta Directiva de la Administradora el 14 de julio de 2021.
- h. El Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado es administrado por la sociedad administradora AFP Crecer, S.A., una sociedad salvadoreña regida por las leyes de El Salvador y supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero, con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es Alameda Manuel Enrique Araujo, n° 1100, edificio Crecer.

Nota (2) Bases de preparación de los Estados Financieros

- a. Declaración sobre las bases de preparación:
Las normas utilizadas en la preparación de los Estados Financieros han sido emitidas por el Comité de Normas del Banco Central. Los Estados Financieros han sido preparados con base a las normas emitidas por el Comité de Normas del Banco Central que le son aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera, prevaleciendo la normativa emitida por el Comité de Normas del Banco Central, cuando haya conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera. Además, cuando éstas presenten diferentes formas y opciones para medir y contabilizar un mismo elemento o evento se deberá adoptar el criterio más conservador de las Normas Internacionales de Información Financiera. Se deberá presentar en nota las principales divergencias entre las normas utilizadas y las Normas Internacionales de Información Financiera.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Al 30 de junio de 2021 (No Auditadas) y al 31 de diciembre de 2020

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

Las principales divergencias entre las normas utilizadas y las NIIF se detallan en la Nota N°29.

b. Bases de Medición:

Los estados financieros del Fondo han sido valorados al costo histórico de las transacciones con excepción de inversiones en títulos valores, las cuales están valoradas al valor de mercado.

c. Moneda Funcional y de Presentación:

La moneda de medición y de presentación de los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$), moneda de curso legal en El Salvador desde el año 2001. Las cifras de los Estados Financieros y las de sus notas están expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América con dos decimales, utilizando la regla de redondeo siguiente: si el dígito a la derecha del último requerido es mayor que 5, el último dígito requerido se aumenta una unidad. Si el dígito a la derecha del último requerido es menor que 5, el último dígito requerido se deja intacto.

d. Uso de estimaciones y criterios:

La preparación de los estados financieros requiere que se realicen ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, y la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el período en que se produzcan tales efectos y cambios.

e. Cambios en políticas contables:

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no había efectuado ningún cambio en las políticas contables.

Nota (3) Políticas Contables Significativa

a. Base de presentación

Los estados financieros son preparados de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Fondos de Ahorro Previsional Voluntario (NSP-27).

b. Estados financieros básicos

Los estados financieros en conjunto del Fondo están conformados por el Balance General, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo, y las notas a los estados financieros.

Los activos y pasivos se clasifican en corrientes y no corrientes. El orden de presentación en el estado de situación financiera es de activos corrientes a no corrientes, clasificando primero los activos de mayor liquidez.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Al 30 de junio de 2021 (No Auditadas) y al 31 de diciembre de 2020

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

Los ingresos y gastos son registrados bajo el método de acumulación sobre la base de lo devengado. El estado de resultados clasifica los gastos desglosados y agrupados por su naturaleza. El estado de flujos de efectivo se prepara utilizando el método directo.

c. Efectivo y Equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo están representados por cuentas bancarias, depósitos bancarios en cuentas corrientes (a la vista) y a plazo (menor o igual a 90 días calendario). El efectivo incluye el dinero o su equivalente. Las partidas incluidas en efectivo son: moneda, y depósitos bancarios en cuentas corrientes, de ahorro y depósitos a plazo fijo. En el estado de flujos de efectivo, los flujos de efectivo se han clasificado en flujo de efectivo proveniente de actividades de operación, de inversión y de financiamiento, y su clasificación dependerá de la naturaleza de las actividades que generaron esos flujos de efectivo.

d. Instrumentos Financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros está relacionado con el monto corriente al cual podrían ser intercambiados entre dos o más partes interesadas, adecuadamente informadas y que no están obligadas o forzadas a realizar la transacción. El valor razonable está mejor definido con base a cotizaciones de precios en un mercado activo.

La clasificación de las inversiones está definida de conformidad con el Manual y Catálogo de Cuentas para Fondos de Ahorro Previsional Voluntario autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero. La clasificación de los instrumentos es la siguiente:

i) Activos Financieros:

Activos financieros que han sido adquiridos con el objetivo específico de generar ganancias por las fluctuaciones de mercado.

El Fondo debe clasificar sus activos financieros en la fecha en que los reconozcan por primera vez, tomando en cuenta lo siguiente:

- a) La base o el objetivo del modelo de negocio para gestionar los activos financieros;
- b) Las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

ii) Pasivos Financieros:

El Fondo debe clasificar sus pasivos financieros, cuando se reconozcan por primera vez, como medidos posteriormente al costo amortizado, aplicando el método de la tasa de interés efectiva, excepto los pasivos financieros siguientes:

- a) Los pasivos financieros clasificados obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados, posteriormente a su medición inicial se medirán a su valor razonable;
- b) Los pasivos financieros que se originen cuando la transferencia de un activo financiero no califique para ser dado de baja, se reconocerán por un importe igual a la contraprestación recibida; y

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Al 30 de junio de 2021 (No Auditadas) y al 31 de diciembre de 2020

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

- c) Los pasivos financieros que se originen de la relación continuada en activos se medirán sobre la base que refleje las obligaciones que el Fondo ha retenido o asumido. El pasivo asociado es medido de tal forma que el importe neto del activo transferido y el importe neto del pasivo asociado sea igual al valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos por el Fondo, cuando se midan independientemente, si el activo transferido se mide por el valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente a su costo, el que incluye los costos de transacción.

El Fondo reconoce un activo o un pasivo financieros en su Balance General, solo cuando ella pase a ser parte de las condiciones contractuales del instrumento.

Las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas aplicando el método de la fecha de contratación aplicando los siguientes:

- En caso de compra, se reconocerá el activo a ser recibido y el pasivo a pagar por él en la fecha de contratación; y
- En caso de venta, se retirará el activo vendido contra la cuenta por cobrar correspondiente y reconozca la ganancia o pérdida del activo desapropiado en la fecha de contratación.

e. Uso de estimaciones contables para la preparación de los Estados Financieros:

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración del Fondo realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, y la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificarán con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el período en que se produzcan tales efectos y cambios.

f. Transacciones en moneda extranjera:

El Fondo elabora sus estados financieros en Dólares de los Estados Unidos de América, ya que ésta es una moneda de curso legal en El Salvador. Los activos y los pasivos registrados en otras monedas, si los hubiere, se convierten a Dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las transacciones que se llevan a cabo durante los períodos se registran de acuerdo con la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las pérdidas y ganancias por transacciones de cambio de moneda se registran como otros ingresos (gastos) en los estados de resultados que se incluyen.

Nota (4) Política de inversión

El objetivo principal de esta política de inversión es establecer el marco de referencia para que AFP Crecer invierta los recursos del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado con el objeto de obtener una rentabilidad, en función de su nivel de riesgo, requerimientos de liquidez, diversificación y límites definidos en la presente política de inversión.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Al 30 de junio de 2021 (No Auditadas) y al 31 de diciembre de 2020

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

Estructura de la cartera de inversión

La estructura de la cartera de inversión puede dividirse de la siguiente forma:

- A. Valores de renta fija hasta un 70% del total del activo del Fondo.
- B. Valores de renta variable entre el 10% y el 30% del activo del Fondo.
- C. Caja, depósitos bancarios y valores líquidos un mínimo del 20% del total del activo del Fondo.

Concepto	Descripción	Límite
Liquidez	a) Caja, depósitos bancarios y valores líquidos que cumplan con lo establecido en las Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntarios (NSP-25).	Mínimo 20% del activo del Fondo
Límites con relación a los activos del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario	b) Depósitos en un mismo banco (cuenta corriente, ahorro y a plazo)	Máximo 25%
	c) Valores representativos de deuda (no incluye a los instrumentos que forman parte del literal a) de esta tabla)	Máximo 70%
	d) Acciones y otros valores de renta variable	Entre el 10% y el 30%
Límites con relación a los activos del emisor y mismo emisor (no aplica para Fondos de titularización y Fondos de Inversión)	e) Valores representativos de deuda, incluyendo las operaciones de reporte.	Máximo 30% del activo del emisor
	f) Inversión en una misma emisión de valores, incluyendo las operaciones de reporte.	Máximo 30%
	g) Acciones de una misma sociedad (directa o indirectamente)	Máximo 20% del activo del emisor
Límites con relación al grupo empresarial o conglomerado	h) Valores emitidos o garantizados por sociedades pertenecientes a un mismo conglomerado financiero o grupo empresarial distinto al que pertenezca la Institución Administradora; se incluyen en este límite los valores emitidos con cargo a patrimonios independientes administrados por estas sociedades, tales como Fondos de Inversión y Fondos de Titularización, así como los depósitos de dinero en el banco del referido conglomerado. También se incluyen los valores que garantizan las operaciones de reporte. Se exceptúan de este límite las cuentas corrientes o de ahorro que se utilizan para operatividad del Fondo.	Máximo 25% del activo del Fondo
	i) Valores de renta fija emitidos por una entidad vinculada, siempre y cuando estos instrumentos sean grado de inversión en el caso de valores extranjeros y los instrumentos de deuda local tengan una clasificación de riesgo de largo plazo no menor a la categoría BBB y N-2 para instrumentos de corto plazo.	Máximo 10% del activo del Fondo
Cuotas de participación de un fondo de inversión	j) Cuotas colocadas por un mismo fondo de inversión	Máximo 50% del total de cuotas
	k) Sumatoria de las cuotas de participación adquiridas por todos los fondos de Ahorro Previsional Voluntario administrados por la Institución Administradora	Máximo 50% del total de cuotas
Valores de un Fondo de Titularización	l) Valores emitidos por un mismo Fondo de Titularización	Máximo 35% de los activos del Fondo de Titularización
	m) Sumatoria de los valores de titularización adquiridas por todos los fondos de Ahorro Previsional Voluntario administrados por la Institución Administradora	Máximo 50% de los activos del Fondo de Titularización

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Al 30 de junio de 2021 (No Auditadas) y al 31 de diciembre de 2020

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

Tipo de Activo (Límites respecto al activo del Fondo)	Mínimo	Máximo
a) Valores emitidos o garantizados por el Estado de El Salvador o por instituciones autónomas de El Salvador	0%	50%
b) Valores emitidos por el Estado de El Salvador y el Banco Central de Reserva de El Salvador, colocados en ventanilla;	0%	50%
c) Bonos y otros valores emitidos o garantizados por bancos locales;	0%	60%
d) Bonos y otros valores emitidos o garantizados por bancos cooperativos, sociedades de ahorro y crédito y federaciones reguladas por la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades de Ahorro y Crédito;	0%	30%
e) Valores representativos de la participación individual del inversionista en un crédito colectivo de sociedades salvadoreñas o valores que representen la participación en el patrimonio de sociedades salvadoreñas, como es el caso de bonos y acciones. No incluye a literal c) y d) anteriores;	0%	30%
f) Cuotas de participación de Fondos Abiertos o Cerrados (únicamente locales);	0%	35%
g) Valores emitidos en un proceso de titularización, de acuerdo con la regulación salvadoreña (únicamente locales);	0%	35%
h) Reportos con valores de deuda de oferta pública que cumplan con las disposiciones de esta política	0%	20%
i) Valores emitidos o garantizados por estados extranjeros, bancos centrales o entidades bancarias extranjeras u organismos internacionales; acciones y bonos emitidos por sociedades extranjeras; valores emitidos en un proceso de titularización en el extranjero y cuotas de participación de fondos de inversión extranjeros;	5%	80%
j) Otros valores de oferta pública que el Comité de Normas del Banco Central mediante modificación de las Normas técnicas para las inversiones de los fondos de Ahorro Previsional Voluntario (NSP-25) autorice.	0%	50%

Nota (5) Gestión de los riesgos financieros y operacionales.

El Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado debido al uso de instrumentos financieros y al desarrollo de sus operaciones está expuesto a los siguientes riesgos:

5.1 Riesgo de Mercado

Es la posibilidad de pérdida producto de movimientos en los precios de mercado que generan un deterioro de valor de las inversiones.

Para medir el riesgo de mercado se utilizaron metodologías de Valor en Riesgo (VaR) a través de las cuales se recogen las volatilidades de los mercados. Así mismo, se establecieron para el Fondo administrado niveles de alerta como indicativos de los niveles de riesgos de mercado que pudieran afectar la rentabilidad de dicho fondo, las cuales fueron monitoreadas durante todo el año 2020.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Al 30 de junio de 2021 (No Auditadas) y al 31 de diciembre de 2020

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

A continuación, se muestra la posición de riesgos asumida durante el período del Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020.

Junio 2021

Mes	VaR (\$)	VaR (%)	Alerta I	Estado
Julio	\$ -	0.000%	1.20%	Cumplimiento
Agosto	\$ 6.72	0.797%	1.20%	Cumplimiento
Septiembre	\$ 11.89	0.811%	1.20%	Cumplimiento
Octubre	\$ 13.35	0.717%	1.20%	Cumplimiento
Noviembre	\$ 12.71	0.573%	1.20%	Cumplimiento
Diciembre	\$ 14.19	0.568%	1.20%	Cumplimiento

Diciembre 2020

Mes	VaR (\$)	VaR (%)	Alerta I	Estado
Enero	\$ 10.05	0.37%	1.20%	Cumplimiento
Febrero	\$ 11.09	0.35%	1.20%	Cumplimiento
Marzo	\$ 12.12	0.33%	1.20%	Cumplimiento
Abril	\$ 12.47	0.29%	1.20%	Cumplimiento
Mayo	\$ 14.80	0.32%	1.20%	Cumplimiento
Junio	\$ 18.69	0.34%	1.20%	Cumplimiento

Desde el inicio de operaciones del fondo, ninguna alerta fue activada

5.1.1 Riesgo de tipo de cambio

Es el riesgo que el valor de instrumentos financieros fluctúe debido a cambios en el valor de la moneda extranjera. Todas las inversiones están denominadas en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en El Salvador, para el periodo al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020.

5.1.2 Riesgo de tasas de interés

Es el riesgo que el valor de los instrumentos financieros del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado fluctúe debido a cambios en las tasas de interés de mercado. Para ello, se da seguimiento diario a los factores de riesgos del Fondo en mención y los instrumentos financieros están valorados a precio de mercado, estando todos los instrumentos clasificados como negociables.

5.2 Riesgo de Liquidez

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

Para medir este riesgo se consideraron las necesidades de liquidez del Fondo tales como retiros estimados, aportes estimados, liquidación de operaciones de inversión, así como cualquier otra obligación que se deba cubrir. Para el monitoreo de este riesgo, se contó con diversos indicadores y se realizó seguimiento de límites de disponibilidad de recursos, procurando mantener en cartera inversiones de alta liquidez y de corto plazo.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Al 30 de junio de 2021 (No Auditadas) y al 31 de diciembre de 2020

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

El siguiente cuadro muestra el comportamiento del portafolio de inversiones durante el período del 01 de julio al 31 de diciembre de 2020 y del 01 de enero al 30 de junio de 2021.

2021	31/1/2021	28/02/2021	31/03/2021	30/04/2021	31/05/2021	30/06/2021
% en valores de alta liquidez	34.91%	31.93%	32.82%	38.91%	40.91%	35.79%
% en otros valores	65.09%	68.07%	67.18%	61.09%	59.09%	64.21%

2020	31/07/2020	31/08/2020	30/09/2020	31/10/2020	30/11/2020	31/12/2020
% en valores de alta liquidez	100%	63.60%	43.02%	35.99%	32.52%	38.19%
% en otros valores	0%	36.40%	56.98%	64.01%	67.48%	61.81%

Los siguientes cuadros muestra el detalle de los activos mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020.

Títulos al 30 de junio 2021		Monto	Clasificación de Riesgo	Plazo	Días a vencimiento	
Cuenta Corriente						
	Banco Agrícola	\$ 65.00	AAA	0	0	
	Banco Cuscatlán	\$ 70.00	AAA	0	0	
	Banco Promerica	\$ 783.00	AA	0	0	
Depósitos a plazo						
	Banco Atlántida	CDPBAT120721	\$ 100.26	AA+	360	12
	Banco Azul	CDPBAZ010721	\$ 40.17	AA	360	1
	Banco Azul	CDPBAZ050721	\$ 70.26	AA	360	5
	Banco Azul	CDPBAZ110721	\$ 200.57	AA	360	11
	Mi Banco	CDPPTM230622	\$ 100.03	A+	360	358
	Mi Banco	CDPPTM241021	\$ 100.06	A+	180	116
Alta liquidez y bajo riesgo						
		LETE20090721	\$ 149.85	B-	365	9
		SVPHIPO410D	\$ 40.20	N-1	360	54
		CETE20230921	\$ 90.13	B-	365	85
		SVPTMIO103D	\$ 100.33	N-2	365	104
		CETE21261021	\$ 203.40	B-	186	118
		LETE21270222	\$ 191.20	B-	362	242
Total		\$ 2,304.81				

El siguiente cuadro muestra el detalle de los activos mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2020.

Título al 31 de diciembre de 2020.		Monto	Clasificación de Riesgo	Plazo	Días a vencimiento	
Cuenta Corriente						
	Banco Agrícola	\$ 201.83	AAA	0	0	
	Banco Cuscatlán	\$ 31.71	AAA	0	0	
Depósitos a plazo						
	Banco Atlántida	CDPBAT120721	\$ 100.26	AA+	360	193
	Banco Azul	CDPBAZ010721	\$ 40.17	AA	360	182
	Banco Azul	CDPBAZ050721	\$ 70.25	AA	360	186
	Banco Azul	CDPBAZ110721	\$ 200.54	AA	360	192
	Banco Azul	CDPBAZ270621	\$ 25.01	AA	360	178
Alta liquidez y bajo riesgo						
		LETE20090721	\$ 144.66	B-	365	190
		HIP0410	\$ 40.26	A	360	235
		MIO103	\$ 100.41	A	365	285
		CETE20230921	\$ 90.15	B-	365	266
Total		\$ 1,045.25				

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Al 30 de junio de 2021 (No Auditadas) y al 31 de diciembre de 2020

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

Nota: clasificación de riesgos de Lete y Cete corresponde a la clasificación soberana de El Salvador

5.2.1 Pasivos Financieros Derivados liquidados sobre una base neta

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el fondo no tenía instrumentos financieros derivados

5.2.2 Pasivos Financieros Derivados liquidados sobre una base Bruta

Al 30 de junio de 2021 y 31 diciembre de 2020 el fondo no tenía instrumentos financieros derivados

5.2.3 Partidas Fuera del Balance General

Las partidas fuera del balance general se describen a continuación:

	<u>30 jun 2021</u>	<u>31 Dic 2020</u>
Garantías constituidas a favor de los partícipes	\$ 512.29	\$ 512.29
Valores Propios en Custodia	\$ 5,299.83	\$ 2,424.07
Total	\$ 5,812.12	\$ 2,936.36

5.3 Valor Razonable de activos y pasivos financieros

5.3.1 Jerarquía del Valor Razonable

La clasificación de mediciones a valor razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los insumos utilizados para la medición, se establece de acuerdo con los siguientes niveles:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2: insumos de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precio) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: entradas para el activo o pasivo que no estén basados en datos de mercado observables

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición del valor razonable efectuada es determinado en su totalidad en base al insumo o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables del mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto a la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo

La determinación de que se constituye el término "observable" requiere de criterio significativo de parte de la administración del fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Al 30 de junio de 2021 (No Auditadas) y al 31 de diciembre de 2020

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

5.3.2 Activos y pasivos financieros medidos al valor razonable

El siguiente cuadro Analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos financieros del fondo medidos a valor razonable al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

Descripción	junio 2021			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos				
<u>Activos Financieros a valor razonable</u>				
<u>Con efecto en resultados:</u>				
ETF's y Fondos Mutuos	\$3,161.04			\$3,161.04
Letras del Tesoro (LETES)		\$ 341.05		\$ 341.05
Certificados del Tesoro (CETES)		\$ 293.53		\$ 293.53
Bonos		\$ 75.68		\$ 75.68
Papel Bursátil		\$ 341.35		\$ 341.35
Certificados de inversión		\$ 694.38		\$ 694.38
Depósitos a plazo			\$ 611.36	\$ 611.36
Total Activos	\$ 3,161.04	\$ 1,745.99	\$ 611.36	\$5,518.39

Descripción	diciembre 2020			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos				
<u>Activos Financieros a valor razonable</u>				
<u>Con efecto en resultados:</u>				
ETF's y Fondos Mutuos	\$1,254.27			\$1,254.27
Letras del Tesoro (LETES)		\$ 144.66		\$ 144.66
Certificados del Tesoro (CETES)		\$ 90.15		\$ 90.15
Bonos		\$ 74.09		\$ 74.09
Papel Bursátil		\$ 140.67		\$ 140.67
Certificados de inversión		\$ 363.31		\$ 363.31
Depósitos a plazo			\$ 436.22	\$ 436.22
Total Activos	\$ 1,254.27	\$ 812.88	\$ 436.22	\$2,503.37

5.3.3 Transferencia de activos y pasivos financieros entre los niveles 1 y 2 de la jerarquía del valor razonable.

Durante el periodo entre el 30 de junio de 2021 y el 31 de diciembre de 2020, no se reportan transferencias de activos entre los niveles superiores o inferiores de la jerarquía de valor razonable.

5.3.4 Técnicas de valuación e insumos para la medición del valor razonable

Conforme a las normas técnicas para agentes especializados en valuación de valores NDMC-09, en el artículo 29, la entidad autorizada deberá verificar en todo momento que la metodología utilizada para determinar el vector precio sea precisa y capaz de reflejar el valor razonable, utilizando toda la información disponible y que sea aplicable a las diversas inversiones en valores.

El Fondo ha desarrollado una metodología propia para determinar el valor razonable de las inversiones, la cual ha sido sometida a revisión y aprobación por parte de la superintendencia:

- Para el caso de los títulos valores locales, el valor razonable se determina calculando el valor presente de los flujos futuros en concepto de capital e intereses, mismos que se descuentan a una TIR de la familia ponderada como resultado de las transacciones del mercado primario y mercado secundario.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Al 30 de junio de 2021 (No Auditadas) y al 31 de diciembre de 2020

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

- Para el caso de los títulos valores internacionales, el valor razonable, se determina tomando como fuente información primaria los precios publicados por BLOOMBERG GENERIC.
- Para el caso de las operaciones de reporto, el valor razonable corresponde el precio transado.
- Para el caso de los depósitos a plazo, debido a que se trata de instrumentos financieros locales sin cotización, se tomara el valor razonable que equivale a su valor nominal al momento de la adquisición, estos instrumentos no se negocian en la bolsa de valores, por tanto, no existen insumos observables.

5.3.5 Mediciones de valor razonable utilizando insumos significativos no observables

El siguiente cuadro Analiza la conciliación del valor razonable de los títulos que pertenecen a la Jerarquía Nivel 3 en el periodo comprendido del 01 de julio al 31 de diciembre de 2020.

Saldo Inicial al 01 de enero de 2021	\$	436.22
Compra de Depósitos a plazo mayores a 90 días	\$	000.00
Compra de Depósito a plazo menor a 90 días	\$	200.00
Venta de Depósito a plazo menor a 90 días	\$	(25.00)
Rendimientos del periodo	\$	0.15
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	\$	611.37

5.4 Riesgo de crédito

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

Para su medición se utilizaron metodologías que evaluaron la solidez financiera de los emisores y de los terceros obligados, la calidad de sus activos y que posean niveles de capital adecuados. Así mismo, se dio un seguimiento periódico de su comportamiento.

Activos por clasificación de riesgo

A continuación, se detallan los activos por clasificación de riesgo:

Descripción al 30 de junio de 2021	Clasificación de Riesgo Local	Clasificación de Riesgo Extranjera	Valor razonable
Bancos	AAA		\$ 304.54
Bancos	AA+		\$ 328.33
Bancos	AA+		\$ 100.33
Depósito a plazo	A+		\$ 100.27
Depósito a plazo	A-		\$ 511.10
Disponibles	AAA		\$ 135.83
Disponibles	AA		\$ 782.51
Dirección General de Tesorería	B-		\$ 710.26
Sociedades Nacionales	AAA		\$ 61.51
Sociedades Nacionales	BBB+		\$ 200.82
Sociedades Nacionales	N-1		\$ 40.20
ETFs BLACKROCK		AA-	\$ 1,343.18
Fondos Mutuos BLACKROCK		AA-	\$ 1,509.25
Fondos Mutuos SCHODERS		AA	\$ 308.62
TOTAL			\$ 6,436.73

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Al 30 de junio de 2021 (No Auditadas) y al 31 de diciembre de 2020

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

Descripción al 31 de diciembre de 2020.	Clasificación de Riesgo Local	Clasificación de Riesgo Extranjera	Valor razonable
BAC1701	AAA		\$ 301.91
CDP BANCO ATLANTIDA	AA+		\$ 100.26
HIPO0324	AA+		\$ 61.40
CDPS BANCO AZUL	AA		\$ 335.97
HIPO0410	A		\$ 40.26
MI0103	A		\$ 100.41
CETE	B		\$ 90.15
LETE	B-		\$ 144.66
DGT07250AD	B-		\$ 74.09
BLACKROCK GLOBAL FUNDS		AA-	\$ 1,022.60
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT		A+	\$ 231.66
TOTAL			\$ 2,503.37

Nota: La clasificación de riesgos de LETES y CETES corresponde a la clasificación soberana de El Salvador.

5.4.1 Activos Financieros Deteriorados

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el Fondo no tenía activos financieros deteriorados.

5.5 Riesgo Operacional

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura física o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal. El riesgo operativo es inherente en los procesos de la organización, por tal motivo todos los empleados son responsables de gestionar y controlar los riesgos a los que se encuentran expuestos en su ámbito de actuación.

Nota (6) Efectivo y Equivalentes

El dato de la composición del efectivo y equivalentes al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se detallan a continuación:

- a) Rubro de efectivo y Equivalentes de efectivo

<u>Concepto</u>	<u>30 Junio de 2021</u>	<u>31 diciembre de 2020</u>
Depósitos en cuenta corriente recaudadora	\$ 61.52	\$ 22.84
Depósitos en cuenta corriente pagadora	\$ 856.81	\$ 210.71
<u>Total</u>	<u>\$ 918.33</u>	<u>\$ 233.55</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Al 30 de junio de 2021 (No Auditadas) y al 31 de diciembre de 2020

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

b) Conciliación del Efectivo y Equivalentes con el estado de flujos de efectivo

<u>Concepto</u>	<u>30 de junio de</u> <u>2021</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2020</u>
Depósitos en cuenta corriente	\$ 918.33	\$ 233.55
Total partidas de efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 918.33	\$ 233.55
Saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo según el flujo de efectivo	\$ 918.33	\$ 233.55

Nota (7) Inversiones Financieras

7.1 Activos financieros Mantenidos a valor razonable

a) Activos financieros mantenidos para negociar:

La composición del portafolio de inversiones al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 de los activos financieros mantenidos para negociar fue la siguiente:

Composición de la cartera al 30 de junio de 2021.

Emisor	Clase de Título	Plazo por vencer (días)	Mercado	Valor razonable	Clasificación de Riesgo
Banco Azul de El Salvador S.A.	Depósito a Plazo	0-50	N/A	\$ 311.01	A-
Banco Atlántida S.A.	Depósito a Plazo	0-50	N/A	\$ 100.27	A+
Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V.	Depósito a Plazo	451-550	N/A	\$ 200.09	A-
Ministerio de Hacienda	Letras del Tesoro	251 - 350	Secundario	\$ 341.05	B-
Ministerio de Hacienda	Certificados del Tesoro	151 - 250	Secundario	\$ 293.53	B-
Ministerio de Hacienda	Bonos del Tesoro	151 - 250	Secundario	\$ 75.68	B-
La Hipotecaria S.A. de C.V.	Papel Bursátil	051 - 350	Primario	\$ 40.20	N-1
Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V.	Papel Bursátil	151 - 350	Primario	\$ 100.33	N-2
Credicomer, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	551 - 650	Primario	\$ 200.82	BBB+
La Hipotecaria S.A. de C.V.	Certificados de Inversión	251 - 350	Primario	\$ 61.51	AAA
Banco Agrícola S.A.	Certificados de Inversión	351 - 450	Secundario	\$ 304.54	AAA
Banco Azul, S.A.	Certificados de Inversión	451 - 550	Secundario	\$ 328.33	A-
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT	Títulos Valores Internacionales	N/A	Internacional	\$ 308.62	AA
BLACKROCK GLOBAL FUNDS	Títulos Valores Internacionales	N/A	Internacional	\$ 2,852.42	AA-
TOTAL				\$ 5,518.39	

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Al 30 de junio de 2021 (No Auditadas) y al 31 de diciembre de 2020

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

Composición de la cartera al 31 de diciembre de 2020.

Emisor	Clase de Título	Plazo por vencer (días)	Mercado	Valor razonable	Clasificación de Riesgo
Banco Azul de El Salvador S.A.	Depósito a Plazo	150 - 250	N/A	\$ 335.97	A-
Banco Atlántida S.A.	Depósito a Plazo	150 - 250	N/A	\$ 100.25	A+
Ministerio de Hacienda	Letras del Tesoro	150 - 250	Secundario	\$ 144.66	B-
Ministerio de Hacienda	Certificados del Tesoro	251 - 350	Secundario	\$ 90.15	B-
Ministerio de Hacienda	Bonos del Tesoro	151 - 250	Secundario	\$ 74.09	B-
La Hipotecaria S.A. de C.V.	Papel Bursátil	251 - 350	Primario	\$ 40.26	N-1
Multi Inversiones Banco Cooperativo de los Trabajadores, S.C. de R.L. de C.V.	Papel Bursátil	251 - 350	Primario	\$ 100.42	N-2
La Hipotecaria S.A. de C.V.	Certificados de Inversión	551 - 650	Primario	\$ 61.40	AAA
Banco Agrícola S.A.	Certificados de Inversión	651 - 750	Secundario	\$ 301.91	AAA
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT	Títulos Valores Internacionales	N/A	Internacional	\$ 231.66	AA
BLACKROCK GLOBAL FUNDS	Títulos Valores Internacionales	N/A	Internacional	\$ 1,022.60	AA-
TOTAL				\$ 2,503.37	

b) Activos financieros para cobertura de riesgos:

Al 30 de junio 2021 y al 31 de diciembre de 2020 el fondo no tenía activos financieros para cobertura de riesgos

7.2 Activos financieros cedidos en garantía

Al 30 de junio 2021 y al 31 de diciembre de 2020 el fondo no tenía activos financieros cedidos en garantía.

7.3 Activos financieros pendientes de liquidación

Al 30 de junio 2021 y al 31 de diciembre de 2020 el fondo no tenía activos financieros pendientes de liquidar.

7.4 Inversiones financieras recibidas en pago

Al 30 de junio 2021 y al 31 de diciembre de 2020 el fondo no tenía inversiones financieras recibidas en pago.

Nota (8) Cuentas por cobrar

8.1 Cuentas por cobrar- Fondos de inversión

Al 30 de junio 2021 y al 31 de diciembre de 2020 el fondo no tenía cuentas por cobrar de otros fondos de inversión.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Al 30 de junio de 2021 (No Auditadas) y al 31 de diciembre de 2020

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

8.2 Cuentas por cobrar- Traslados a otros fondos

Al 30 de junio 2021 y al 31 de diciembre de 2020 el fondo no tenía cuentas por cobrar correspondiente a traslados de otros Fondos de Ahorro Previsional Voluntarios.

8.3 Cuentas por cobrar- Partes relacionadas

Al 30 de junio 2021 y al 31 de diciembre de 2020 el fondo no tenía cuentas por cobrar a partes relacionadas.

8.4 Otras cuentas por cobrar

Al 30 de junio de 2021 el fondo mantiene saldo en otras cuentas por cobrar por \$2.75 (\$0.26 al 31 de diciembre de 2020).

8.5 Cuentas por cobrar- Estimación de reservas

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 el fondo no tenía cuentas por cobrar por estimaciones de incobrabilidad.

Nota (9) Pasivos Financieros a valor razonable

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 no tienen saldos en pasivos financieros.

Nota (10) Cuentas por pagar

El saldo de las cuentas para los periodos al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se detalla a continuación:

10.1 Retiros en cuentas individuales por contratos o planes individuales.

a) Montos de los retiros pendiente de pago a los participantes

Al 30 de junio de 2021 el saldo de las cuentas por pagar en concepto de retiros en cuentas individuales por contratos o planes individuales es de US\$1.61 (al 31 de diciembre de 2020 era de US\$2.43).

b) Comisiones aplicables por pagos de retiros

Al 30 de junio de 2021 el saldo de las comisiones aplicables en concepto de pagos de retiros en cuentas individuales por contratos o planes individuales era de US\$0.22 (al 31 de diciembre de 2020 era de US\$0.48).

10.2 Retiros en cuentas individuales por contratos o planes institucionales.

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el fondo no tenía cuentas por pagar en concepto de retiros en cuentas individuales por contratos o planes institucionales.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Al 30 de junio de 2021 (No Auditadas) y al 31 de diciembre de 2020

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

10.3 Servicios de terceros.

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el fondo no tenía cuentas por pagar en concepto de servicios a terceros.

Nota (11) Comisiones por pagar

Al 30 de junio de 2021 el fondo presentaba un saldo de US\$8.90 en concepto de comisiones pendientes de pago a la Administradora AFP Crecer, S.A. (al 31 de diciembre de 2020 el saldo era de US\$4.28).

Nota (12) Provisiones

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 esta cuenta no tenía saldos en conceptos de provisiones de acuerdo con la ley, reglamentos u otras disposiciones.

Nota (13) Patrimonio

Al 30 de junio de 2021 el patrimonio refleja un monto de US\$6,428.96 (al 31 de diciembre de 2020 el saldo era de \$2,730.47) se conforman de la siguiente manera:

a) Numero de cuotas de participación emitidas y pagadas:

El total de cuotas de participaciones emitidas y pagadas al 30 de junio de 2021 fue de 5,866,318.84730152 (al 31 de diciembre de 2020 el saldo era de 2,588,729.08382319).

b) Cuotas de participación por tipos de aportes:

Todas las cuotas de participación son aportes en dinero en efectivo por los partícipes.

c) Valor unitario de las cuotas de participación al cierre del ejercicio:

Al 30 de junio de 2021 el valor unitario de la cuota de participación era de 1.09590977 (al 31 de diciembre de 2020 el valor unitario de la cuota participación era de 1.05475242).

d) Cambios durante el periodo del 01 de enero al 30 de junio de 2021 en las cuotas de participación:

Saldo Inicial al 01 de enero de 2021	\$	2,730.47
Aportes del período	\$	5,142.23
Rescate del período	\$	(1,604.76)
Rendimientos del período	\$	161.02
Saldo final al 30 de junio de 2020.	\$	6,428.96

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Al 30 de junio de 2021 (No Auditadas) y al 31 de diciembre de 2020

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

Nota (14) Ingresos por intereses y dividendos

A continuación, se detallan los ingresos por intereses del Fondo correspondiente al periodo al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

- a) Ingresos y gastos por intereses y dividendos que provienen en las distintas operaciones del fondo

Ingresos

Ingresos percibidos	Jun 2021	Dic 2020
Intereses por depósito en cuenta corrientes	US\$ 3.04	US\$ 2.04
Intereses por depósito a plazo fijo	US\$ 12.67	US\$ 10.72
Inversiones en títulos valores	US\$ 36.94	US\$ 9.31
Sub total	US\$ 52.65	US\$ 22.07
Ingresos no percibidos		
Intereses por depósito en cuenta corrientes	US\$ 0.00	US\$ 0.16
Intereses por depósito a plazo fijo	US\$ 0.15	US\$ 1.22
Sub total	US\$ 0.15	US\$ 1.38
Total	US\$ 52.80	US\$ 23.45

Gastos

Gastos pagados		
Comisiones por operaciones bursátiles	US\$ 1.70	US\$ 1.55
Custodia de valores	US\$	US\$ 0.00
Total	US\$ 1.70	US\$ 1.55

- b) Método de cálculo de intereses aplicados
 El método utilizado para el cálculo de intereses es sobre una base de año calendario o comercial de acuerdo con el tipo de inversión efectuada, la cual consiste en multiplicar la tasa de interés nominal o de rendimiento por el valor facial de la inversión dividiendo el resultado sobre la base que corresponda según el tipo de instrumento.
- c) Ingresos no reconocidos por activos financieros deteriorados
 Para el periodo que se informa el fondo no mantuvo activos financieros deteriorados, esto permitió reconocer los ingresos de forma oportuna.

Nota (15) Ganancia o pérdidas en inversiones financieras

- a) Ganancias o pérdidas por ventas de activos y pasivos financieros
 Durante el periodo que se informa se efectuaron operaciones de venta de activos financieros el cual son las siguientes.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Al 30 de junio de 2021 (No Auditadas) y al 31 de diciembre de 2020

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

Al 30 de junio de 2021

Venta	Denominación	Nombre emisor	Valor compra	Valor de Venta	Ganancia / Pérdida
11/3/2021	ISYP	BLACKROCK	\$221.17	\$45.58	\$0.62
11/6/2021	JPMO	BLACKROCK	\$275.48	\$200.20	\$0.01
11/6/2021	IHYG	BLACKROCK	\$200.24	\$124.85	\$0.04
TOTALES			\$696.89	\$370.63	\$0.67

Al 31 de diciembre de 2020.

Compra	Venta	Denominación	Nombre emisor	Valor compra	Valor de Venta	Ganancia / Pérdida
29/9/2020	26/11/2020	CIMATIC	BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.	\$ 100.94	\$ 100.96	\$ 0.02
2/10/2020	14/10/2020	ISYP	BLACKROCK	\$ 84.53	\$ 88.26	\$ 3.73
26/10/2020	6/11/2020	ISYP	BLACKROCK	\$ 100.23	\$ 100.26	\$ 0.03
TOTALES				\$ 285.70	\$ 289.48	\$ 3.78

- b) Ganancias o Pérdidas Netas por Cambios en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros.

Las ganancias o pérdidas provenientes de las variaciones en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros se muestran a continuación:

Junio 2021.

Medidas		Activos	Pasivos
Ganancias	US\$	634.36	US\$ -
Pérdidas	US\$	487.17	US\$ -
Resultado	US\$	147.19	US\$ -

Diciembre 2020.

Medidas		Activos	Pasivos
Ganancias	US\$	256.72	US\$ -
Pérdidas	US\$	162.60	US\$ -
Resultado	US\$	94.12	US\$ -

- c) Ganancias por Reversión de Deterioro y Pérdidas por Constitución de Deterioro de Activos Financieros.

Durante el periodo que se informa no se reportan ganancias o pérdidas por deterioro de activos financieros.

Nota (16) Gastos por gestión

- a) Remuneraciones por administración del fondo

El gasto de comisiones por administración del Fondo al 30 de junio del 2021 ascendió a US\$37.39 (para el periodo del 01 julio al 31 de diciembre 2020 ascendió a US\$13.88).

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Al 30 de junio de 2021 (No Auditadas) y al 31 de diciembre de 2020

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

Nota (17) Gastos Generales de Administración

En el periodo comprendido al 30 de junio de 2021 los gastos generales de administración y de comités ascendieron a US\$0.48 (para el periodo del 01 de julio y 31 de diciembre 2020 no se incurrió en gastos generales de administración y de comités).

Nota (18) Otros ingresos o gastos

Al 30 de junio de 2021 el fondo reporta en concepto de otros ingresos un valor de US\$0.01, (Al 31 de diciembre de 2020 el fondo reporto en concepto de otros ingresos por un valor de US\$0.06).

Nota (19) Partes Relacionadas

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el fondo no se tenían partes relacionadas.

Nota (20) Régimen Fiscal

Los rendimientos por inversiones de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario y los aportes que los participantes realicen a dichos Fondos tendrán el tratamiento que señala el artículo 22 de la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones. Otras personas naturales no afiliadas al Sistema de Ahorro para Pensiones que realicen aportes a los mismos podrán deducir hasta un diez por ciento de la renta imponible declarada en el ejercicio fiscal inmediato anterior.

El traslado de recursos entre cuentas voluntarias de un mismo participante estará libre del pago de cualquier tipo de impuesto.

En caso de que se realicen retiros de recursos de las cuentas voluntarias antes de cumplir cinco años de haberse hecho el aporte respectivo, éstos serán considerados rentas gravables del ejercicio en el que el retiro se haga efectivo y los ingresos, réditos o ganancias provenientes de esos aportes tendrán el tratamiento a que se refiere la Ley del Impuesto sobre la Renta para rentas provenientes de títulos valores

Nota (21) Información sobre custodia de valores y otros activos

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2020 los activos financieros del Fondo estaban bajo custodia de las siguientes entidades:

- La Central de Depósito de Valores (CEDEVAL), con oficinas en urbanización Jardines de La Hacienda, Boulevard Merliot y Avenida Las Carretas, Edificio Bolsa de Valores, Antiguo Cuscatlán, La libertad, El Salvador, C.A.
Teléfono: (503) 2212-6400 y FAX: (503) 2278-4380.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Al 30 de junio de 2021 (No Auditadas) y al 31 de diciembre de 2020

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

Para los depósitos a plazo y otros títulos valores que, por su naturaleza o uso, no requieren del servicio de custodia brindado por un tercero, se custodiarán en bóvedas o caja fuerte y deberán contar con los procedimientos de control correspondientes, a fin de garantizar el resguardo de los títulos.

Para el caso de inversiones en fondos mutuos, la custodia de las participaciones adquiridas se encuentra en cada una de las gestoras.

Nota (22) Garantías constituidas

De conformidad con lo establecido en el artículo 22 de la Ley de Fondos de Inversión y el artículo 73 de las NSP-24 "Normas Técnicas para la Autorización, Registro y Funcionamiento de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario", la Administradora mantendrá vigente en todo momento una garantía en función del patrimonio de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario que administra, en beneficio de los participantes de estos, para garantizar el cumplimiento de las obligaciones a las que está sujeta la Administradora en el ejercicio de la administración de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario; siempre y cuando el incumplimiento de dichas obligaciones haya causado perjuicio económico a los participantes de dichos Fondos, y que el participante haya agotado previamente la gestión administrativa de atención y respuesta al reclamo por parte de la Administradora.

Dicha garantía se constituye en fianza emitida por SEGUROS E INVERSIONES, SOCIEDAD ANÓNIMA, Compañía de Seguros, a favor de los participantes de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario que administre AFP Crecer, S.A. hasta por la cantidad de QUINIENTOS DOCE MIL DOCIENTOS NOVENTA Y DOS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$512,292.00).

Nota (23) Litigios pendientes

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no se tienen litigios pendientes en contra del fondo.

Nota (24) Tercerización de servicios

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no se tiene tercerización de servicios.

Nota (25) Pasivo y Activos contingentes

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no existían activos y pasivos contingentes.

Nota (26) Bienes y derechos recibidos en pago

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el fondo no ha recibido bienes y derechos por recuperación de las inversiones en valores.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.
Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Al 30 de junio de 2021 (No Auditadas) y al 31 de diciembre de 2020

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

Nota (27) Clasificación de Riesgo.

AL 30 de junio de 2021 la clasificación de riesgo asignada al Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado por ZUMMA RATINGS S.A. de C.V., CLASIFICADORA DE RIESGO, es la siguiente:

Clasificación	Categoría		Definición de Categoría
	Jun 2021	Dic 2020	
Riesgo de Crédito	AA+fi.s v	AA+fi.s v	Fondos calificados AAFi muestran una alta capacidad para mantener el valor del capital, sin incurrir en pérdidas por exposición a riesgo de crédito.
Riesgo de Mercado y Liquidez	Rm 2+.sv	Rm 2+.sv	La calificación de Rm 2+ Indica una sensibilidad del portafolio de inversión ante fluctuaciones en las condiciones de mercado entre baja y moderada. No obstante, los fondos clasificados en esta categoría tienen mayor exposición a variaciones en el mercado frente a fondos clasificados en categorías mayores.
Riesgo Administrativo y Operacional	Adm 1.sv	Adm 1.sv	Es la más alta categoría de clasificación. El fondo cuenta con una muy alta calidad en las herramientas, políticas y procedimientos para la administración del fondo de inversión.
Perspectiva	Estable	Estable	-

La Clasificación de Riesgo se actualizará semestralmente de acuerdo con lo establecido en el artículo 19 de la NRP-07 "Normas Técnicas sobre Obligaciones de las Sociedades Clasificadoras de Riesgo". La Clasificación vigente se encontrará en la página web de la Administradora (www.crecer.com.sv).

Nota (28) Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

En el Fondo no se reportan hechos posteriores a la fecha de los estados financieros al 30 de junio de 2021.

Nota (29) Diferencias significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Emitidas por el Regulador.

Al 30 de junio de 2021 el Fondo no reporta diferencias significativas en la aplicación de criterios contables entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Emitidas por el Regulador.