

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2023 y 2022

(Con el Informe de los auditores independientes).

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

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Contenido

| | |
|---|--------|
| Informe de Revisión de Información Financiera | 1 |
| Estados Financieros: | |
| Balances Generales | 4 |
| Estado Resultados Integral..... | 5 |
| Estados de Cambios en el Patrimonio | 6 |
| Estados de Flujos de Efectivo | 7 |
| Notas a los Estados Financieros | 8 - 36 |

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y a los
Accionistas de AFP Crecer, S.A.
administradora del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario
Crecer Balanceado

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado (en adelante “el Fondo”), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2023, y los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos del Fondo, al 31 de diciembre de 2023, han sido preparados en todos sus aspectos importantes, de conformidad con Normas Contables para Fondos de Ahorro Previsional Voluntario vigentes en El Salvador, como se describe en la nota 2 a los estados financieros.

Bases para la opinión

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

Párrafo de énfasis - Base de contabilidad

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 2 a los estados financieros que describe la base de contabilización, las cuales tienen su origen en las Normas Contables para Fondos de Ahorro Previsional Voluntario vigentes en El Salvador, de acuerdo a las disposiciones emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador que le son aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera, prevaleciendo la normativa aprobada por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva, cuando haya conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros han sido preparados para cumplir con los requerimientos de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser adecuados para otro propósito.



A la Junta Directiva y a los
Accionistas de AFP Crecer, S.A.
administradora del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario
Crecer Balanceado

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

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

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

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

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

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

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

Asimismo, nosotros como auditores, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.

A la Junta Directiva y a los
Accionistas de AFP Crecer, S.A.
administradora del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario
Crecer Balanceado

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones son no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuros pueden causar que el Fondo no continúe como una empresa en marcha.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la administración.

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

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



René Alberto Arce Barahona
Socio
Registro No. 1350

9 de febrero de 2024
Torre Futura World Trade Center 11-05
San Salvador, El Salvador



A-005-2024

AFP Crecer

FONDO DE AHORRO PREVISIONAL VOLUNTARIO CRECER BALANCEADO
AFP CRECER, S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

| | Notas | 2023 | 2022 |
|---------------------------------------|--------|--------------------------|---------------------|
| Activos | | | |
| Activos corrientes: | | | |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 6 US\$ | 179,937.32 US\$ | 296,857.82 |
| Depositos a Plazo | - | - | - |
| Inversiones Financieras | 7 | 5,462,283.49 | 5,124,711.37 |
| Cuentas por Cobrar Netas | 8 | - | - |
| Otros Activos | | - | - |
| Total activo corriente | | 5,642,220.81 | 5,421,569.19 |
| Activos no corrientes: | | | |
| Bienes recibidos en Pago | 26 | - | - |
| Total activo no corriente | | - | - |
| Total de activos | US\$ | 5,642,220.81 US\$ | 5,421,569.19 |
| Pasivos | | | |
| Pasivos corrientes: | | | |
| Pasivos Financieros a Valor Razonable | 9 US\$ | - US\$ | - |
| Cuentas por Pagar | 10,11 | 9,438.12 | 8,310.36 |
| Total pasivo corriente | | 9,438.12 | 8,310.36 |
| Pasivos no corrientes: | | | |
| Provisiones | 12 | - | - |
| Total pasivo no corriente | | - | - |
| Total de pasivos | | 9,438.12 | 8,310.36 |
| Patrimonio | | | |
| Cuentas individuales | 13 | 5,632,782.69 | 5,413,258.83 |
| Otro resultado integral | | - | - |
| Total de patrimonio | | 5,632,782.69 | 5,413,258.83 |
| Total de pasivos y patrimonio | US\$ | 5,642,220.81 US\$ | 5,421,569.19 |
| Numero de Cuotas | | 5,089,024.27261580 | 5,256,425.79043656 |
| Valor Unitario de la Cuota | | 1.10684925 | 1.02983644 |

Las notas en las paginas de la 8 a la 36 son parte integral de estos estados financieros


Ruth del Castillo de Solórzano
Presidenta Ejecutiva y Representante Legal


Rolando Cisneros Pineda
Director de Gestión Humana y Finanzas


Julio Enrique Chávez Munguía
Contador General



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

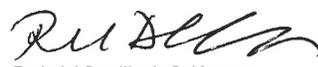


AFP Crecer

FONDO DE AHORRO PREVISIONAL VOLUNTARIO CRECER BALANCEADO
 AFP CRECER, S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

| | <u>Notas</u> | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--|--------------|------------------------|--------------------------|
| INGRESOS DE OPERACIÓN | | | |
| Ingresos por Inversiones | 14,15 US\$ | 2,066,013.10 US\$ | 3,272,625.18 |
| GASTOS DE OPERACIÓN: | | | |
| Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros | 15 | 1,546,750.81 | 3,748,506.55 |
| Gastos por Gestión | 16 | 99,265.11 | 113,802.91 |
| Gastos Generales de Administración | 17 | 24,335.77 | 27,968.49 |
| RESULTADOS DE OPERACIÓN | | <u>395,661.41</u> | <u>(617,652.77)</u> |
| Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras | | - | - |
| Otros Ingresos | 18 | 39.20 | 310.83 |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO | | <u>395,700.61</u> | <u>(617,341.94)</u> |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | |
| Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura | | - | - |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO | | <u>US\$ 395,700.61</u> | <u>US\$ (617,341.94)</u> |

Las notas en las paginas de la 8 a la 36 son parte integral de estos estados financieros


 Ruth del Castillo de Solórzano
 Presidenta Ejecutiva y Representante Legal


 Julio Enrique Chávez Munguía
 Contador General




 Rolando Cisneros Pinada
 Director de Gestión Humana y Finanzas
 Ernst & Young El Salvador, S.A. de C.V.
 Auditores Externos
 Inscripción N° 3412



AFP Crecer

FONDO DE AHORRO PREVISIONAL VOLUNTARIO CRECER BALANCEADO
 AFP CRECER, S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

| CONCEPTOS | Notas | Cuentas Individuales | Resultados del Presente Ejercicio | Otro Resultado Integral | Patrimonio Total |
|---|-------|----------------------|-----------------------------------|-------------------------|-------------------|
| Balance al 01 de enero de 2022 | | US\$ 8,396,691.79 | US\$ - | US\$ - | US\$ 8,396,691.79 |
| Efectos de corrección de errores | | - | - | - | - |
| Efectos de cambios en políticas contables | | - | - | - | - |
| Balance Re-expresado | | - | - | - | - |
| Incremento por nuevas aportaciones | | 1,827,847.44 | - | - | 1,827,847.44 |
| Reducciones en cuotas por retiros y traslados pagados | | (4,193,938.46) | - | - | (4,193,938.46) |
| Incremento (Disminución) en saldo de Participaciones por Valuación | | - | - | - | - |
| Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura | | - | - | - | - |
| Pérdida Diaria | | - | - | - | - |
| Balance al 31 de diciembre de 2022 | 13 | US\$ 6,030,600.77 | US\$ (617,341.94) | US\$ - | US\$ (617,341.94) |
| Balance al 01 de enero de 2023 | | US\$ 5,413,258.83 | US\$ - | US\$ - | US\$ 5,413,258.83 |
| Incremento por nuevas aportaciones | | 1,404,306.72 | - | - | 1,404,306.72 |
| Reducciones en cuotas por retiros y traslados pagados | | (1,580,483.47) | - | - | (1,580,483.47) |
| Incremento de Participaciones por Valuación | | - | - | - | - |
| Incremento (Disminución) en saldo de Participaciones por Valuación | | - | - | - | - |
| Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura | | - | - | - | - |
| Utilidad Diaria | | - | 395,700.61 | - | 395,700.61 |
| Balance al 31 de diciembre de 2023 | 13 | US\$ 5,237,082.08 | US\$ 395,700.61 | US\$ - | US\$ 5,632,782.69 |

Las notas en las paginas de la 8 a la 36 son parte integral de estos estados financieros

Ruth del Castillo
 Ruth del Castillo de Solórzano
 Presidenta Ejecutiva y Representante Legal

Julio Enrique Chávez Munguía
 Contador General



Rolando Cisneros Pineda
 Rolando Cisneros Pineda
 Director de Gestión Humana y Finanzas

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



AFP Crecer

FONDO DE AHORRO PREVISIONAL VOLUNTARIO CRECER BALANCEADO
AFP CRECER, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

| | <u>Notas</u> | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---|--------------|---------------------|------------------------|
| Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación: | | | |
| Intereses Recibidos (+) | US\$ | 198,072.73 | US\$ 164,142.42 |
| Dividendos Recibidos (+) | | 3,566.58 | 5,433.49 |
| beneficios Recibidos (+) | | - | - |
| Pagos a proveedores de servicios (-) | | (22,497.85) | - |
| Recuperacion de Cuentas por Cobrar (+) | | - | - |
| Venta de Bienes y Derechos Recibidos en Pago (+) | | - | - |
| Otros cobros relativos a la actividad (+) | | - | 25.17 |
| Otros Pagos relativos a la actividad (-) | | (103,225.97) | (149,179.37) |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | | <u>75,915.49</u> | <u>20,421.71</u> |
| Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión | | | |
| Adquisicion de Inversiones Financieras (-) | | (2,558,592.16) | (2,635,562.96) |
| Venta de Inversiones Financieras (+) | | 1,631,843.17 | 2,982,492.22 |
| Vencimiento de Inversiones Financieras (+) | | 1,257,450.52 | 963,000.00 |
| Amortización de capital (+) | | 25,305.90 | 46,628.46 |
| Disminución en Depósitos a Plazo a más de 90 días (+) | | - | 625,000.00 |
| Incremento de Depósitos a Plazo a más de 90 días (-) | | - | - |
| Operaciones con Pacto de Retroventa (+) | | 3,096,616.76 | 411,356.93 |
| Operaciones con Pacto de Retroventa (-) | | (3,469,183.87) | (410,084.53) |
| Efectivo neto usado (provisto) por actividades de inversión | | <u>(16,559.68)</u> | <u>1,982,830.12</u> |
| Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento | | | |
| Aportes en Cuentas Individuales (+) | | 1,407,841.10 | 1,824,112.89 |
| Traslados de Recursos Recibidos (+) | | - | - |
| Retiros de Recursos de la cuenta individual (-) | | (1,584,117.41) | (4,190,346.48) |
| Traslados de Recursos de la cuenta individual (-) | | - | - |
| Efectivo neto usado por actividades de financiamiento | | <u>(176,276.31)</u> | <u>(2,366,233.59)</u> |
| Disminución neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo | | (116,920.50) | (362,981.76) |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 01 de Enero | | 296,857.82 | 659,839.58 |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre | 6 US\$ | <u>179,937.32</u> | US\$ <u>296,857.82</u> |

Las notas en las paginas de la 8 a la 36 son parte integral de estos estados financieros


Ruth del Castillo de Solórzano
Presidenta Ejecutiva y Representante Legal


Julio Enrique Chávez Munguía
Contador General




Rolando Cisneros Pineda
Director de Gestión Humana y Finanzas


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



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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

(Cifras expresadas en 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-62.
- c. Los Estados Financieros que se presentan cubren un periodo del 01 de enero al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.
- 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.
- f. 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.
- g. El Fondo fue constituido por plazo indefinido.
- h. Los Estados Financieros por el periodo comprendido al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 fueron autorizados por la Junta Directiva de la Administradora el 18 de enero de 2024.
- i. 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 AFP Crecer.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

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

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 de Reserva. Los Estados Financieros han sido preparados con base a las normas emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva que le son aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera, prevaleciendo la normativa emitida por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva, 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.

Las principales divergencias entre las normas utilizadas y las NIIF se detallan en la Nota N°30.

Con la entrada en vigencia de la Ley Integral del Sistema de Pensiones y otros marcos normativos el pasado 30 de diciembre de 2022 (véase nota 28 Hechos Relevantes Importantes), el Banco Central de Reserva emitió la “NSP-62 Manual de Contabilidad para Fondos de Ahorro Previsional Voluntario” que entró en vigencia el 30 de diciembre de 2022.

La NSP-62 fue adoptada por el Fondo, esto no modificó las políticas contables utilizadas por el Fondo en los períodos anteriores, por lo que, la preparación y presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 cumplen con lo indicado en las disposiciones contables y son comparables.

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 dólares de los Estados Unidos de América con dos decimales.

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
Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

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

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 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el Fondo no había efectuado ningún cambio en las políticas contables.

Nota (3) Políticas Contables Significativas

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-62).

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.

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.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

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

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 emitido por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva. 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
- 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.

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
Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

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

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
 Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

(Cifras expresadas en 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.

Límites

| 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-60). | 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 reporto | Máximo 30% del activo del emisor |
| | f) Inversión en una misma emisión de valores, incluyendo las operaciones de reporto | 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 reporto. 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
Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

(Cifras expresadas en 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-60) autorice. | 0% | 50% |

Los límites de inversión previamente definidos deberán ser cumplidos por la Institución Administradora, en un máximo de un año calendario desde el inicio de operaciones del presente Fondo.

Nota (5) Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales.

En el curso ordinario de sus operaciones, el Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado se encuentra 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 utiliza la metodología del Valor en Riesgo (VaR) a través de la cual se recogen las volatilidades de los mercados. Así mismo, se han establecido niveles de alerta del VaR alineados con el apetito de riesgo establecido para detectar un incremento del riesgo que pueda afectar las inversiones del Fondo.

Dichos niveles de alerta fueron modificados, encontrándose vigentes desde el 22 de septiembre del 2023. Los cambios buscan una adecuación del apetito de riesgo del Fondo de acuerdo con sus características actuales.

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
 Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

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

Valor en Riesgo

Desde el inicio de operaciones del Fondo, ninguna alerta ha sido activada.

La evolución del Valor en Riesgo (VaR) histórico del 2023 al cierre mensual se detalla a continuación:

| 2023 | | | | | 2022 | | | | |
|------------|-------------|---------|----------|--------------|------------|--------------|---------|----------|--------------|
| Mes | VaR (\$) | VaR (%) | Alerta I | Estado | Mes | VaR (\$) | VaR (%) | Alerta I | Estado |
| Enero | \$27,047.59 | 0.53% | 1.20% | Cumplimiento | Enero | \$ 36,487.18 | 0.46% | 1.20% | Cumplimiento |
| Febrero | \$27,240.37 | 0.53% | 1.20% | Cumplimiento | Febrero | \$ 37,613.28 | 0.53% | 1.20% | Cumplimiento |
| Marzo | \$25,247.13 | 0.46% | 1.20% | Cumplimiento | Marzo | \$ 37,209.75 | 0.54% | 1.20% | Cumplimiento |
| Abril | \$25,120.49 | 0.45% | 1.20% | Cumplimiento | Abril | \$ 37,587.74 | 0.57% | 1.20% | Cumplimiento |
| Mayo | \$23,787.35 | 0.44% | 1.20% | Cumplimiento | Mayo | \$ 38,213.58 | 0.60% | 1.20% | Cumplimiento |
| Junio | \$21,281.20 | 0.40% | 1.20% | Cumplimiento | Junio | \$ 34,891.83 | 0.64% | 1.20% | Cumplimiento |
| Julio | \$16,907.54 | 0.31% | 1.20% | Cumplimiento | Julio | \$ 30,456.68 | 0.58% | 1.20% | Cumplimiento |
| Agosto | \$17,706.02 | 0.34% | 1.20% | Cumplimiento | Agosto | \$ 31,395.91 | 0.61% | 1.20% | Cumplimiento |
| Septiembre | \$19,431.55 | 0.39% | 0.55% | Cumplimiento | Septiembre | \$ 38,513.47 | 0.76% | 1.20% | Cumplimiento |
| Octubre | \$20,873.16 | 0.42% | 0.55% | Cumplimiento | Octubre | \$ 37,588.20 | 0.75% | 1.20% | Cumplimiento |
| Noviembre | \$16,668.17 | 0.32% | 0.55% | Cumplimiento | Noviembre | \$ 36,090.59 | 0.72% | 1.20% | Cumplimiento |
| Diciembre | \$15,067.01 | 0.28% | 0.55% | Cumplimiento | Diciembre | \$ 30,817.48 | 0.61% | 1.20% | Cumplimiento |

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.

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
Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

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

La clasificación del portafolio de inversiones por valores de alta liquidez al cierre mensual de 2023 se detalla a continuación:

| 2023 | Valores de alta liquidez (%) | Otros valores (%) |
|-------------|-------------------------------------|--------------------------|
| Enero | 29.66% | 70.34% |
| Febrero | 26.42% | 73.58% |
| Marzo | 26.03% | 73.97% |
| Abril | 24.55% | 75.45% |
| Mayo | 21.94% | 78.06% |
| Junio | 23.99% | 76.01% |
| Julio | 24.52% | 75.48% |
| Agosto | 27.18% | 72.82% |
| Septiembre | 24.64% | 75.36% |
| Octubre | 22.76% | 77.24% |
| Noviembre | 28.78% | 71.22% |
| Diciembre | 27.49% | 72.51% |

La clasificación del portafolio de inversiones por valores de alta liquidez al cierre mensual de 2022 se detalla a continuación:

| 2022 | Valores de alta liquidez (%) | Otros valores (%) |
|-------------|-------------------------------------|--------------------------|
| Enero | 24.64% | 75.36% |
| Febrero | 27.01% | 72.99% |
| Marzo | 27.39% | 72.61% |
| Abril | 27.94% | 72.06% |
| Mayo | 27.47% | 72.53% |
| Junio | 31.31% | 68.69% |
| Julio | 31.50% | 68.50% |
| Agosto | 26.72% | 73.28% |
| Septiembre | 25.16% | 74.84% |
| Octubre | 25.49% | 74.51% |
| Noviembre | 24.39% | 75.61% |
| Diciembre | 28.71% | 71.29% |

Los siguientes cuadros muestran el detalle de los activos mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez, al 31 de diciembre de 2023:

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
 Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

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

Por tipo de activo y clasificación de riesgos

| Tipo de activo | | Clasificación de Riesgo | | Monto |
|-------------------------|--------------------|-------------------------|----|---------------------|
| Cuenta Corriente | Bancos locales (*) | Desde AA- hasta AAA | \$ | 177,357.26 |
| | Bancos extranjeros | AA- | \$ | 1,698.06 |
| Inversiones | Soberano local | CCC+ | \$ | 393,796.93 |
| | Papeles bursátiles | N-2 | \$ | 601,429.73 |
| | Reportos de compra | CCC+ | \$ | 376,111.20 |
| Total | | | \$ | 1,550,393.18 |

Por días al vencimiento

| Días al vencimiento | Cuenta Corriente | Inversiones | | Monto |
|---------------------|------------------|---------------|----|---------------------|
| 0-30 días | \$ 179,055.32 | \$ 625,008.55 | \$ | 804,063.87 |
| 31-60 días | \$ - | \$ 301,193.34 | \$ | 301,193.34 |
| 61-90 días | \$ - | \$ - | \$ | - |
| 91-120 días | \$ - | \$ - | \$ | - |
| 121-365 días | \$ - | \$ 445,135.97 | \$ | 445,135.97 |
| Total | | | \$ | 1,550,393.18 |

*Al 31 de diciembre de 2023 los cheques en compensa suman \$882.00 dólares, los cuales no fueron incluidos como parte de la disponibilidad.

Notas: (i) La clasificación de riesgos del banco extranjero corresponde a la Calificación de Incumplimiento de Emisor (IDR) del BNY Mellon brindada por Fitch Ratings. (ii) La clasificación de riesgos de los títulos emitidos por la Dirección General de Tesorería (DGT) corresponden al IDR soberano de El Salvador brindada por Fitch Ratings. (iii) La calificación de riesgo de los reportos corresponde a la de sus respectivos activos subyacentes.

Los siguientes cuadros muestran el detalle de los activos mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez, al 31 de diciembre de 2022:

Por tipo de activo y clasificación de riesgos

| Tipo de activo | | Clasificación de Riesgo | | Monto |
|--------------------------|---------------------|-------------------------|----|---------------------|
| Cuenta Corriente | Bancos locales (*) | Desde AA- hasta AAA | \$ | 296,321.08 |
| | Bancos extranjeros | AA | \$ | 536.74 |
| Depósitos a plazo | Bancos cooperativos | A- | \$ | 300,542.47 |
| Inversiones | Soberano local | CC | \$ | 557,465.33 |
| | Papeles bursátiles | A- | \$ | - |
| Total | | | \$ | 1,556,651.29 |

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
Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

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

Por días al vencimiento

| <u>Días al vencimiento</u> | <u>Cuenta Corriente</u> | <u>Inversiones</u> | <u>Monto</u> |
|----------------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|
| 0-30 días | \$ 296,857.82 | \$ 557,465.33 | \$ 854,323.15 |
| 31-60 días | \$ - | \$ 200,854.48 | \$ 200,854.48 |
| 61-90 días | \$ - | - | - |
| 91-120 días | \$ - | - | - |
| 121-365 días | \$ - | \$ 501,473.66 | \$ 501,473.66 |
| | | Total | \$ 1,556,651.29 |

Notas: (i) La clasificación de riesgo de los bancos corresponden a las calificaciones locales. (ii) La clasificación de riesgos del BNY Mellon corresponde a la Calificación de Incumplimiento de Emisor (IDR) brindada por Fitch Ratings. (iii) La clasificación de riesgos del Eurobono corresponde al IDR soberano de El Salvador brindada por Fitch Ratings.

5.2.1 Pasivos Financieros Derivados liquidados sobre una Base Neta

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 el Fondo no tenía instrumentos financieros derivados.

5.2.2 Pasivos Financieros Derivados liquidados sobre una Base Bruta

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 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>31 dic 2023</u> | <u>31 dic 2022</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Garantías constituidas a favor de los partícipes | US\$ 583,383.00 | US\$ 512,292.00 |
| Valores Propios en Custodia | 5,647,966.87 | 5,632,303.06 |
| Total | US\$ 6,231,349.87 | US\$ 6,144,595.06 |

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.

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
Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

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

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.

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 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

| Descripción | Diciembre 2023 | | | TOTAL |
|---|------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
| | NIVEL 1 | NIVEL 2 | NIVEL 3 | |
| ACTIVOS | | | | |
| <u>Activos Financieros a Valor Razonable con efecto en resultados</u> | | | | |
| ETF's y Fondos Mutuos | \$ 2,302,068.21 | \$ - | \$ - | \$ 2,302,068.21 |
| Letras del Tesoro (LETES) | - | 393,796.93 | - | 393,796.93 |
| Fondos de Titularización | - | 932,019.06 | - | 932,019.06 |
| Bonos | 758,938.83 | - | - | 758,938.83 |
| Papel Bursátil | - | 601,429.73 | - | 601,429.73 |
| Certificados de Inversión | - | 97,919.53 | - | 97,919.53 |
| Reportos | - | - | 376,111.20 | 376,111.20 |
| TOTAL | \$ 3,061,007.04 | \$ 2,025,165.25 | \$ 376,111.20 | \$ 5,462,283.49 |

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
Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

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

| Descripción | Diciembre 2022 | | | |
|---|------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
| | NIVEL 1 | NIVEL 2 | NIVEL 3 | TOTAL |
| ACTIVOS | | | | |
| <u>Activos Financieros a Valor Razonable con efecto en resultados</u> | | | | |
| ETF's y Fondos Mutuos | \$ 2,296,275.52 | \$ - | \$ - | \$ 2,296,275.52 |
| Fondos de Titularización | - | 853,247.36 | - | 853,247.36 |
| Bonos | - | 767,293.93 | - | 767,293.93 |
| Papel Bursátil | - | 707,024.65 | - | 707,024.65 |
| Certificados de Inversión | - | 200,327.44 | - | 200,327.44 |
| Depósitos a Plazo | - | - | 300,542.47 | 300,542.47 |
| TOTAL | \$ 2,296,275.52 | \$ 2,527,893.38 | \$ 300,542.47 | \$ 5,124,711.37 |

5.3.3 Transferencia de Activos y Pasivos Financieros entre los Niveles 1 y 2 de la Jerarquía del Valor Razonable.

Durante el periodo al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, 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 Utilizados 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.
- 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.

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
Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

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

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 al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

| | | |
|---|-------------|-------------------|
| Saldo Inicial al 01 de enero de 2023 | US\$ | 300,542.47 |
| Compra de Depósitos a plazo mayores a 90 días | | 0.00 |
| Venta de Depósitos a plazo mayores a 90 días | | (300,000.00) |
| Compra de Reportos | | 3,469,096.21 |
| Vencimiento de Reportos | | (3,093,831.23) |
| Rendimientos del periodo | | 303.75 |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2023 | US\$ | 376,111.20 |
| Saldo Inicial al 01 de enero de 2022 | US\$ | 825,881.10 |
| Compra de Depósitos a plazo mayores a 90 días | | 300,000.00 |
| Venta de Depósitos a plazo mayores a 90 días | | (825,000.00) |
| Rendimientos del periodo | | (338.63) |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2022 | US\$ | 300,542.47 |

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.

Detalle de portafolio y disponibilidades al cierre de diciembre del 2023:

| Activo | Clasificación de Riesgo | | Valor razonable | % |
|-----------------------------|-------------------------------|-------------------|------------------------|----------------|
| | Clasificación de Riesgo Local | Riesgo Extranjera | | |
| Bancos | AAA | | \$ 97,919.53 | 1.74% |
| Bancos cooperativos | N-2 | | 301,193.34 | 5.34% |
| Disponibilidades (*) | AAA | | 11,524.38 | 0.20% |
| | AA- hasta AA+ | AA- hasta AA+ | 165,832.88 | 2.94% |
| | | | 1,698.06 | 0.03% |
| DGT | CCC+ | | 514,786.83 | 9.13% |
| Sociedades Nacionales | N-2 | | 300,236.39 | 5.32% |
| Fondos de Titularización | AA- hasta AA+ | | 932,019.14 | 16.52% |
| Exchange-Traded Funds (ETF) | | AA- hasta AA+ | 1,179,331.98 | 20.91% |
| | | A- hasta A+ | 115,476.00 | 2.05% |
| Fondos Mutuos | | AA- hasta AA+ | 1,007,260.21 | 17.85% |
| Soberano extranjero | | AA+ | 637,948.93 | 11.30% |
| Reportos de compra | CCC+ | | 376,111.20 | 6.67% |
| Total | | | \$ 5,641,338.87 | 100.00% |

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

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

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

* Al 31 de diciembre de 2023 los cheques en compensa suman \$882.00 dólares, los cuales no fueron incluidos como parte de la disponibilidad.

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

Detalle del portafolio y disponibilidades al cierre de diciembre 2022:

| Activo | Clasificación de | | Valor razonable | % |
|-----------------------------|-------------------------------|-------------------|------------------------|----------------|
| | Clasificación de Riesgo Local | Riesgo Extranjera | | |
| Bancos | AAA | | \$ 200,327.44 | 3.69% |
| | AA- hasta AA+ | | 305,238.98 | 5.63% |
| Depósitos a plazo | A- hasta A+ | | 300,542.47 | 5.54% |
| | AAA | | 5,747.85 | 0.11% |
| Disponibilidades | AA- hasta AA+ | | 290,573.23 | 5.36% |
| | | AA- hasta AA+ | 536.74 | 0.01% |
| DGT | CC | | 628,429.53 | 11.59% |
| Sociedades Nacionales | A- hasta A+ | | 401,785.68 | 7.41% |
| | AA- hasta AA+ | | 773,519.36 | 14.27% |
| Fondos de Titularización | A- hasta A+ | | 79,728.00 | 1.47% |
| Exchange-Traded Funds (ETF) | | AA- hasta AA+ | 1,172,243.66 | 21.62% |
| | | AA- hasta AA+ | 832,003.95 | 15.35% |
| Fondos Mutuos | | A- hasta A+ | 292,027.90 | 5.39% |
| Soberano extranjero | | AAA | 138,864.40 | 2.56% |
| | Total | | \$ 5,421,569.19 | 100.00% |

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

5.4.1 Activos Financieros Deteriorados

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 el Fondo no poseía activos financieros deteriorados.

5.5 Riesgo Operacional

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas, por parte de la administradora, debido a deficiencias, fallas e inadecuaciones en los procesos, de las personas, en los sistemas de información y a causa de acontecimientos externo. Esta definición incluye la gestión de la seguridad de la información, la continuidad del negocio y 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.

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
 Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

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

Nota (6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El dato de la composición del efectivo y equivalentes se detallan a continuación:

a) Rubro de efectivo y Equivalentes de efectivo

| <u>Concepto</u> | | <u>31 dic 2023</u> | | <u>31 dic 2022</u> |
|---|-------------|---------------------------|-------------|---------------------------|
| Cheques y otros medios de pago | US\$ | 882.00 | US\$ | - |
| Depósitos en cuenta corriente recaudadora | | 19,631.65 | | 13,821.29 |
| Depósitos en cuenta corriente pagadora | | 157,725.61 | | 282,499.79 |
| Depósitos en cuenta corriente internacional | | 1,698.06 | | 536.74 |
| Total | US\$ | <u>179,937.32</u> | US\$ | <u>296,857.82</u> |

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

| <u>Concepto</u> | | <u>31 dic 2023</u> | | <u>31 dic 2022</u> |
|--|-------------|---------------------------|-------------|---------------------------|
| Depósitos en cuenta corriente y cheques en compensación | US\$ | 179,937.32 | US\$ | 296,857.82 |
| Total partidas de efectivo y equivalentes de efectivo | | <u>179,937.32</u> | | <u>296,857.82</u> |
| Saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo según el flujo de efectivo | US\$ | <u>179,937.32</u> | US\$ | <u>296,857.82</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

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

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

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 31 de diciembre de 2023 y de 2022 de los activos financieros mantenidos para negociar fue la siguiente:

Composición de la cartera al 31 de diciembre de 2023

| Emisor | Clase de Título | Plazo por vencer (días) | Mercado | Valor Valorizado | Clasificación de Riesgo |
|---|---------------------------------|-------------------------|---------------|------------------------|-------------------------|
| Departamento del Tesoro de los Estados Unidos | Bonos Públicos Extranjeros | 3050-3100 | Secundario | \$ 69,823.27 | AAA |
| Departamento del Tesoro de los Estados Unidos | Bonos Públicos Extranjeros | 3300-3350 | Secundario | 196,703.12 | AAA |
| Departamento del Tesoro de los Estados Unidos | Bonos Públicos Extranjeros | 3400-3450 | Secundario | 371,422.54 | AAA |
| Dirección General de Tesorería de la República de El Salvador. | Bonos Públicos Extranjeros | 350-400 | Secundario | 120,989.90 | B- |
| Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. | Certificados de Inversión | 950-1000 | Secundario | 97,919.53 | AAA |
| Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Ingenio El Angel 01 | Fondos de Titularización | 5150-5200 | Primario | 239,210.22 | AA- |
| Fondo de Titularización Hencorp Valores Fovial 04 | Fondos de Titularización | 6650-6700 | Primario | 189,141.86 | AAA |
| Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora CC de Sonsonate | Fondos de Titularización | 3000-3050 | Primario | 126,717.43 | AA |
| Fondo de Titularización Hencorp Valores AES 01 | Fondos de Titularización | 5000-5050 | Primario | 188,046.54 | AAA |
| Fondo de Titularización Hencorp Valores AES 01 | Fondos de Titularización | 5000-5050 | Primario | 188,903.01 | AA- |
| Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomerc, S.A. | Papel Bursátil | 0-50 | Primario | 301,193.34 | N-2 |
| Multi Inversiones Mi Banco | Papel Bursátil | 150-200 | Primario | 300,236.39 | N-2 |
| Dirección General de Tesorería de la República de El Salvador. | LETES | 0-50 | Primario | 248,897.35 | B- |
| Dirección General de Tesorería de la República de El Salvador. | LETES | 150-200 | Primario | 144,899.58 | B- |
| Dirección General de Tesorería de la República de El Salvador. | REPORTOS | 0-50 | Reporto | 100,586.27 | B- |
| Dirección General de Tesorería de la República de El Salvador. | REPORTOS | 0-50 | Reporto | 125,328.08 | B- |
| Dirección General de Tesorería de la República de El Salvador. | REPORTOS | 0-50 | Reporto | 150,196.85 | B- |
| SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT | Títulos Valores Internacionales | N/A | Internacional | 228,323.95 | A+ |
| BLACKROCK GLOBAL FUNDS | Títulos Valores Internacionales | N/A | Internacional | 2,073,744.26 | AA- |
| TOTAL | | | | \$ 5,462,283.49 | |

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
Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

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

Composición de la cartera al 31 de diciembre de 2022.

| Emisor | Clase de Título | Plazo por vencer (días) | Mercado | Valor Valorizado | Clasificación de Riesgo |
|---|---------------------------------|-------------------------|---------------|------------------------|-------------------------|
| Multi Inversiones Mi Banco (Multi Inv Bco Coop de los Trabaj SC de RL de CV) | Certificado de Depósito a Plazo | 150-200 | N/A | \$ 300,542.47 | A- |
| Dirección General de Tesorería de la República de El Salvador | Bonos Públicos | 950-1000 | Secundario | 70,964.20 | CCC+ |
| Dirección General de Tesorería de la República de El Salvador | Bonos Públicos | 200-250 | Secundario | 557,465.33 | CCC+ |
| Departamento del Tesoro de los Estados Unidos | Bonos Públicos Extranjeros | 3400-3450 | Secundario | 138,864.40 | AAA |
| Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. | Certificados de Inversión | 1350-1400 | Secundario | 200,327.44 | AAA |
| Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora Caja de crédito de Zacatecoluca | Fondos de Titularización | 2000-2050 | Primario | 79,728.00 | AA- |
| Fondo de Titularización – Hencorp Valores – Ingenio El Angel 01 | Fondos de Titularización | 5500-5550 | Primario | 247,855.50 | AA- |
| Fondo de Titularización Hencorp Valores Fovial 04 | Fondos de Titularización | 7000-7050 | Primario | 199,073.89 | AA- |
| Fondo de Titularización Ricorp Titularizadora Caja de Crédito de Sonsonate 01 | Fondos de Titularización | 3350-3400 | Primario | 138,771.75 | AA |
| Fondo de Titularización Hencorp Valores AES 01 | Fondos de Titularización | 5400-5450 | Primario | 187,818.22 | AAA |
| Banco Atlántida El Salvador, S.A. | Papel Bursátil | 700-750 | Primario | 305,238.98 | A+ |
| Sociedad de Ahorro y crédito Credicommer, S.A. | Papel Bursátil | 250-300 | Primario | 200,931.19 | N-2 |
| Sociedad de Ahorro y crédito Credicommer, S.A. | Papel Bursátil | 0-50 | Primario | 200,854.48 | BBB+ |
| SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT | Titulos Valores Internacionales | N/A | Internacional | 292,027.91 | AA- |
| BLACKROCK GLOBAL FUNDS | Titulos Valores Internacionales | N/A | Internacional | 2,004,247.61 | AAA- |
| TOTAL | | | | \$ 5,124,711.37 | |

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

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

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

b) Activos Financieros para Cobertura de Riesgos:

Al 31 de diciembre 2023 y de 2022 el Fondo no tenía activos financieros para cobertura de riesgos.

7.2 Activos Financieros Cedidos en Garantía

Al 31 de diciembre 2023 y de 2022 el Fondo no tenía activos financieros cedidos en garantía.

7.3 Activos Financieros Pendientes de Liquidación

Al 31 de diciembre 2023 y de 2022 el Fondo no tenía activos financieros pendientes de liquidar.

7.4 Inversiones Financieras Recibidas en Pago

Al 31 de diciembre 2023 y de 2022 el Fondo no tenía inversiones financieras recibidas en pago.

Nota (8) Cuentas por Cobrar

8.1 Cuentas por Cobrar - Fondos de Inversión

Al 31 de diciembre 2023 y de 2022 el Fondo no tenía cuentas por cobrar de otros fondos de inversión.

8.2 Cuentas por Cobrar - Traslados a Otros Fondos

Al 31 de diciembre 2023 y de 2022 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 31 de diciembre 2023 y de 2022 el Fondo no tenía cuentas por cobrar a partes relacionadas.

8.4 Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre 2023 y de 2022 el Fondo tenía cuentas por cobrar

8.5 Cuentas por Cobrar - Estimación de Reservas

Al 31 de diciembre 2023 y de 2022 el Fondo no tenía cuentas por cobrar por estimaciones de incobrabilidad.

Nota (9) Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 31 de diciembre 2023 y de 2022 no se tienen saldos en pasivos financieros.

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
Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

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

Nota (10) Cuentas por Pagar

El saldo de las cuentas para los periodos al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 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 31 de diciembre de 2023 el Fondo no tenía cuentas por pagar en concepto de retiros en cuentas individuales por contratos o planes individuales (al 31 de diciembre de 2022 el Fondo no tenía cuentas por pagar).

b) Comisiones aplicables por pagos de retiros

Al 31 de diciembre de 2023 el saldo de las comisiones aplicables en concepto de pagos de retiros en cuentas individuales por contratos o planes individuales asciende a US\$ 252.07 (al 31 de diciembre de 2022 era de US\$ 162.18).

10.2 Retiros en Cuentas Individuales por Contratos o Planes Institucionales.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 el Fondo no tenía cuentas por pagar en concepto de retiros en cuentas individuales por contratos o planes institucionales.

10.3 Servicios de Terceros.

Al 31 de diciembre de 2023 se tenía un saldo de USD\$ 882.00 en concepto de otros servicios de terceros y de 2022 el Fondo no tenía cuentas por pagar en concepto de servicios a terceros.

Nota (11) Comisiones por Pagar

Al 31 de diciembre de 2023 el Fondo presentaba un saldo de US\$ 8,304.05 en concepto de comisiones pendientes de pago a la Administradora AFP Crecer, S.A. (al 31 de diciembre de 2022 el saldo era de US\$ 8,148.18).

Nota (12) Provisiones

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 esta cuenta no tenía saldos en conceptos de provisiones de acuerdo con la ley, reglamentos u otras disposiciones.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

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

Nota (13) Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2023 el patrimonio refleja un monto de US\$ 5,632,782.69 (al 31 de diciembre de 2022 el saldo era de US\$ 5,413,258.83) 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 31 de diciembre de 2023 fue de 5,089,024.27261580 (al 31 de diciembre de 2022 el saldo era de 5,256,425.79043656).
- 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 31 de diciembre de 2023 el valor unitario de la cuota de participación era de 1.10684925 (al 31 de diciembre de 2022 el valor unitario de la cuota participación era de 1.02983644).
- d) Cambios durante el periodo del 01 de enero al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 en las cuotas de participación se detalla a continuación:

| | | |
|---|-------------|----------------------------|
| Saldo Inicial al 01 de enero de 2023 | US\$ | 5,413,258.83 |
| Aportes del período | | 1,404,306.72 |
| Rescate del período | | (1,580,483.47) |
| Rendimientos del periodo | | 395,700.61 |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2023 | US\$ | <u>5,632,782.69</u> |
| | | |
| Saldo Inicial al 01 de enero de 2022 | US\$ | 8,396,691.79 |
| Aportes del período | | 1,827,847.44 |
| Rescate del período | | (4,193,938.46) |
| Rendimientos del periodo | | (617,341.94) |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2022 | US\$ | <u>5,413,258.83</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
 Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

(Cifras expresadas en 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 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

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

| Ingresos | 2023 | 2022 |
|---|------------------------|------------------------|
| Ingresos percibidos | | |
| Intereses por deposito en cuenta corrientes | US\$ 9,173.63 | US\$ 8,358.49 |
| Intereses por depósito a plazo fijo | 8,336.77 | 22,971.48 |
| Inversiones en títulos valores | 475,195.52 | 188,582.50 |
| Total Ingresos percibidos | US\$ 492,705.92 | US\$ 219,912.47 |
| | | |
| Gastos | | |
| Gastos pagados | | |
| Operaciones de Compra de Títulos Valores | US\$ 1,017.97 | US\$ 1,625.79 |
| Operaciones de Venta de Títulos Valores | 447.83 | 1,339.99 |
| Custodia de valores | 690.78 | 621.94 |
| Total gastos pagados | US\$ 2,156.58 | US\$ 3,587.72 |

- 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.
- d) **Intereses y dividendos pendientes de cobro**
 Para el periodo que se informa el Fondo no mantuvo activos financieros deteriorados, esto permitió reconocer los ingresos de forma oportuna.

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
Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

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

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.

Al 31 de diciembre de 2023

| Compra | Venta | Denominación | Nombre emisor | ISIN | Cantidad de acciones | Valor compra | Valor de Venta | Ganancia / Pérdida |
|------------|------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--------------|----------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| 18/05/2022 | 01/02/2023 | IShares Core S&P 500 UCITS ETF | IShares Core S&P 500 UCITS ETF | IE00B5BMR087 | 140 | \$ 57.771.11 | \$ 58.738.22 | \$ 967.11 |
| 11/11/2022 | 10/01/2023 | SHARES S&P 500 INDEX FUND | SHARES S&P 500 INDEX FUND | US4642872000 | 140 | 55.651,40 | 54.161,80 | (1.489,60) |
| 10/03/2023 | 16/03/2023 | SHARES S&P 500 INDEX FUND | SHARES S&P 500 INDEX FUND | US4642872000 | 150 | 58.281,00 | 58.950,00 | 669,00 |
| 10/03/2023 | 31/03/2023 | SHARES S&P 500 INDEX FUND | SHARES S&P 500 INDEX FUND | US4642872000 | 100 | 38.854,00 | 40.080,00 | 1.226,00 |
| 17/04/2023 | 13/03/2023 | ESTADOS UNIDOS DE AMERICA | ESTADOS UNIDOS DE AMERICA | US91282CGM73 | n/a | 148.898,45 | 147.492,18 | (1.406,27) |
| 10/03/2023 | 18/04/2023 | SHARES S&P 500 INDEX FUND | SHARES S&P 500 INDEX FUND | US4642872000 | 140 | 54.395,60 | 57.962,80 | 3.567,20 |
| 18/05/2022 | 25/05/2023 | IShares Core S&P 500 UCITS ETF | IShares Core S&P 500 UCITS ETF | IE00B5BMR087 | 70 | 28.885,56 | 30.454,98 | 1.569,42 |
| 25/03/2022 | 25/05/2023 | IShares Corp Bond UCITS ETF USD (Acc) | IShares Corp Bond UCITS ETF USD (Acc) | IE00BYXYJ35 | 18.500 | 107.670,00 | 100.122,00 | (7.548,00) |
| 10/01/2022 | 30/05/2023 | ISHARES IBOXX INVEST GRADE CORP BOND | ISHARES IBOXX INVEST GRADE CORP BOND | US4642872422 | 770 | 99.499,40 | 81.727,30 | (17.772,10) |
| 19/08/2020 | 09/06/2023 | FMUTUOS SCHRODER INTL US LARG | FMUTUOS SCHRODER INTL US LARG | LU0106261539 | 315 | 70.481,25 | 93.077,71 | 22.596,46 |
| 02/07/2023 | 09/06/2023 | BLACKROCK GL.EMG COR BD-12 USD | BLACKROCK GL.EMG COR BD-12 USD | LU0843232686 | 7.420 | 113.748,60 | 100.170,00 | (13.578,60) |
| 17/11/2020 | 07/06/2023 | DIRECCION GENERAL DE TESORERIA | DIRECCION GENERAL DE TESORERIA | SV1014729221 | n/a | 65.731,27 | 70.983,45 | 5.252,18 |
| 16/12/2021 | 21/08/2023 | PAPEL BURSATIL BANCO ATLANTIDA | BANCO ATLANTIDA | SV3013502120 | n/a | 300.000,00 | 297.131,09 | (2.868,90) |
| 30/08/2022 | 27/09/2023 | BONOS PUBLICOS EXTRANJEROS | ESTADOS UNIDOS DE AMERICA | US91282CEP23 | n/a | 73.312,50 | 65.929,69 | (7.382,81) |
| 25/10/2021 | 27/10/2023 | Titularización | CAJA DE CREDITO DE ZACATECOLUCA | SV3036514128 | n/a | 75.000,00 | 69.505,60 | (5.494,40) |
| 21/04/2023 | 07/11/2023 | ISHARES FTSE/XINHUA CHINA | ISHARES FTSE/XINHUA | US4642871846 | 1.800 | 51.129,00 | 47.385,00 | (3.744,00) |
| 02/03/2023 | 07/11/2023 | HEALTH CARE SELECT | HEALTH CARE SELECT | US81369Y2090 | 400 | 50.836,00 | 51.136,00 | 300,00 |
| 18/08/2023 | 16/11/2023 | ISHARES S&P 500 INDEX | ISHARES S&P 500 INDEX | US4642872000 | 120 | 52.584,00 | 54.094,80 | 1.510,80 |
| 01/07/2021 | 20/11/2023 | BGF-EUROPEAN-I2 | BGF-EUROPEAN-I2 | LU1438596576 | 2.500 | 50.836,00 | 52.800,00 | 1.964,00 |
| | | TOTALES | | | | \$ 1.553.565,14 | \$ 1.531.902,62 | \$ (21.662,51) |

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

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

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

Al 31 de diciembre de 2022

| Compra | Venta | Denominación | Nombre emisor | Cantidad de acciones | Valor compra | Valor de Venta | Ganancia / Pérdida | |
|----------------|------------|---|---|----------------------|---------------|----------------|------------------------|------------------------|
| 5/10/2021 | 4/2/2022 | ISHARES S&P 500 INDEX FUND | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 325 | \$ 147,122.75 | \$ 148,567.25 | \$ 718.25 | |
| 13/10/2021 | 9/2/2022 | ISHARES IBOXX \$ HIGH YIELD CORPORATE BD | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 1,975 | 170,926.25 | 165,052.25 | (363.88) | |
| 1/12/2021 | 1/3/2022 | ISHARES IBOXX \$ HIGH YIELD CORPORATE BD | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 1,505 | 128,850.05 | 125,712.65 | 594.48 | |
| 27/11/2020 | 9/3/2022 | Banco Agrícola, S.A. | Banco Agrícola, S.A. | n/a | 301,446.53 | 301,882.93 | (130.43) | |
| 26/11/2022 | 22/3/2022 | ISHARES S&P 500 INDEX FUND | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 225 | 98,736.43 | 100,073.25 | 401.63 | |
| 10/11/2021 | 22/3/2022 | DGT EL SALVADOR | Dirección General de Tesorería de la República de El Salvador | n/a | 200,000.00 | 103,300.00 | (1,506.42) | |
| 29/10/2021 | 30/3/2022 | ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 215 | 100,235.37 | 100,179.64 | 732.46 | |
| 6/7/2021 | 12/4/2022 | BGF USD HIGH YIELD BOND "I" (USD) ACC | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 12,305 | 208,446.70 | 199,587.10 | (369.15) | |
| 26/1/2022 | 25/4/2022 | ISHARES MSCI EMU | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 2,100 | 98,133.00 | 90,510.00 | 1,123.50 | |
| 6/7/2021 | 23/5/2022 | BGF EUROPEAN "I" (USD) HDG ACC | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 4,900 | 103,292.00 | 89,229.00 | (1,176.00) | |
| 26/1/2022 | 31/5/2022 | EZU ISHARES MSCI EMU | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 2,100 | 98,133.00 | 86,940.00 | 1,459.50 | |
| 5/10/2021 | 1/6/2022 | EMB ISHARES TR JPMORGAN USD EMERGING MKTS BD FD | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 675 | 74,057.63 | 61,948.13 | 121.50 | |
| 30/8/2021 | 16/6/2022 | CISCOTIA17-T1 | BANCO CUSCATLAN, S.A. | n/a | 256,524.51 | 253,141.73 | (1,968.92) | |
| 18/12/2020 | 23/6/2022 | IJR ISHARES S&P SMALLCAP 600 INDEX | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 550 | 49,950.50 | 50,343.50 | 1,082.75 | |
| 6/7/2021 | 29/6/2022 | BGF EMERGING MARKETS CORPORATE BOND "I" (USD) ACC | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 9,200 | 141,036.01 | 119,232.00 | (736.00) | |
| 24/8/2020 | 29/6/2022 | FMUTUO SISF-ASIAN OPPORT-CAC | SCHROEDERS | 1,910 | 52,584.78 | 50,735.90 | 724.08 | |
| 1/12/2021 | 30/6/2022 | ISHARES DOW JONES US FINANCIAL SECTOR | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 1,150 | 99,429.00 | 83,282.00 | 776.25 | |
| 1/7/2021 | 1/7/2022 | BGF EUROPEAN "I" (USD) HDG ACC | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 3,470 | 21,080.00 | 17,430.00 | 416.40 | |
| 2/7/2021 | 18/7/2022 | BGF USD HIGH YIELD BOND "I" (USD) ACC | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 4,015 | 16,940.00 | 14,920.00 | (80.30) | |
| 22/4/2021 | 20/7/2022 | BGF JAPAN FLEXIBLE EQUITY | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 3,000 | 20,280.00 | 15,070.00 | 60.00 | |
| 10/1/2022 | 21/7/2022 | ISHARES DOW JONES US TECHNOLOGY | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 700 | 105,290.00 | 84,170.00 | 1,491.00 | |
| 28/7/2021 | 26/7/2022 | BGF USD HIGH YIELD BOND "I" (USD) ACC | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 3,310 | 16,940.00 | 15,230.00 | 397.20 | |
| 28/7/2021 | 26/7/2022 | BGF-EUROPEAN-12 | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 1,660 | 21,940.00 | 18,340.00 | 498.00 | |
| 10/1/2022 | 22/8/2022 | ISHARES DOW JONES US TECHNOLOGY | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 250 | 105,290.00 | 93,430.00 | 111.25 | |
| 23/9/2022 | 11/10/2022 | SHARES S&P 500 INDEX FUND | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 110 | 369,930.00 | 377,679.18 | (112.84) | |
| 23/9/2022 | 28/10/2022 | SHARES S&P 500 INDEX FUND | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 105 | 369,930.00 | 388,480.00 | 208.95 | |
| 23/9/2022 | 15/11/2022 | SHARES S&P 500 INDEX FUND | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 150 | 369,930.00 | 397,510.00 | 934.80 | |
| 25/3/2022 | 17/11/2022 | IShares \$ Corp Bond UCITS ETF USD (Acc) | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 19,000 | 5,820.00 | 5,242.70 | 183.00 | |
| 25/3/2022 | 15/12/2022 | ISHares \$ Corp Bond UCITS ETF USD (Acc) | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 75 | 369,930.00 | 399,320.00 | 227.63 | |
| 25/3/2022 | 5/12/2022 | ISHares \$ Corp Bond UCITS ETF USD (Acc) | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 10,100 | 5,820.00 | 5,386.00 | 873.65 | |
| 28/7/2021 | 7/12/2022 | FMUTUO SISF-ASIAN OPPORT-CAC | SCHROEDERS | 1,350 | 32,704.50 | 26,211.40 | (456.03) | |
| 28/7/2021 | 7/12/2022 | BLACKROCK GLEM COR BD-12 USD | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 7,600 | 15,350.00 | 13,150.00 | 304.00 | |
| TOTALES | | | | | | | \$ 4,176,079.01 | \$ 4,091,286.81 |
| | | | | | | | \$ | \$ 8,540.31 |

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
Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

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

- 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:

Diciembre 2023

| Medidas | Activos | Pasivos |
|------------------|-----------------------|----------------|
| Ganancias | US\$ 1,594,969.69 | US\$ - |
| Pérdidas | US\$ 1,546,750.81 | US\$ - |
| Resultado | US\$ 48,218.88 | US\$ - |

Diciembre 2022

| Medidas | Activos | Pasivos |
|------------------|--------------------------|----------------|
| Ganancias | US\$ 3,046,172.40 | US\$ - |
| Pérdidas | US\$ 3,748,506.55 | US\$ - |
| Resultado | US\$ (702,334.15) | 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

Remuneraciones por administración del Fondo.

El gasto de comisiones por administración del Fondo al 31 de diciembre del 2023 ascendió a US\$99,265.11 (al 31 de diciembre 2022 ascendió a US\$113,802.91).

Nota (17) Gastos Generales de Administración

En el periodo comprendido al 31 de diciembre de 2023 los gastos generales de administración ascendieron a US\$24,335.77 (al 31 de diciembre 2022 ascendió a \$27,968.49).

Nota (18) Otros Ingresos o Gastos

Al 31 de diciembre de 2023 el Fondo reporta en concepto de otros ingresos un valor de US\$ 39.20, (al 31 de diciembre de 2022 el Fondo reporto en concepto de otros ingresos por un valor de US\$ 310.83).

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
Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

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

Nota (19) Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 en el Fondo no se tenían operaciones con 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 138 de la Ley Integral 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 31 de diciembre de 2023 y de 2022 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.
- Bank of New York Mellon, con oficinas ubicadas en 240 Greenwich Street, New York, NY 10286, U.S. Teléfono: 1-212-495-1784.

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.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

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

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-59 “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.

El 12 de agosto de 2023 se constituyó fianza No. F-248913 emitida por SEGUROS E INVERSIONES, SOCIEDAD ANÓNIMA, Compañía de Seguros, a favor de los participantes de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario que administra AFP Crecer, S.A. hasta por la cantidad de QUINIENTOS OCHENTA Y TRES MIL TRESCIENTOS OCHENTA Y TRES DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$ 583,383.00) o el valor equivalente al uno por ciento del valor del patrimonio, vigente con vencimiento 31 agosto de 2024 para respaldar el patrimonio de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario que administra AFP Crecer, S.A. El representante de los beneficiarios de dicha garantía corresponde a Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Nota (23) Litigios Pendientes

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, no se tienen litigios pendientes en contra del Fondo.

Nota (24) Tercerización de Servicios

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, no se tiene tercerización de servicios.

Nota (25) Pasivo y Activos Contingentes

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, no existían activos y pasivos contingentes.

Nota (26) Bienes y Derechos Recibidos en Pago

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, 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
 Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

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

Nota (27) Clasificación de Riesgo.

AL 31 de diciembre de 2023 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 |
|-------------------------------------|-----------|----------|--|
| | Actual | Anterior | |
| Riesgo de Crédito | AA+fi.sv | AA+fi.sv | 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 moderada. |
| 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 fue emitida con fecha 03 de octubre del 2023 y se encuentra en la página web de la Administradora (www.crecer.com.sv).

Nota (28) Hechos Relevantes Importantes

Con fecha 20 de diciembre de 2022, la Asamblea Legislativa de la República de El Salvador, emitió:

- Decreto Legislativo N°614 en el que se aprobó la Ley Integral del Sistema de Pensiones,
- Decreto Legislativo No. 615 en el que se aprobó la Ley de Creación del Instituto Salvadoreño de Pensiones, y
- Decreto Legislativo No. 616 en el que se aprobó la Ley Especial para la Emisión de Certificados de Obligaciones Previsionales y Disolución del Fideicomiso de Obligaciones Previsionales.

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

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

**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
Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

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

Nota (29) Hechos Ocurridos después del Período sobre el que se informa

En el Fondo no se reportan hechos posteriores a la fecha de los estados financieros al 31 de diciembre de 2023.

Nota (30) Diferencias Significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Emitidas por el Regulador

Al 31 de diciembre de 2023 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.
