

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 2024

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



Ernst & Young El Salvador, S.A. de C.V.
Torre Futura World Trade Center 11-05
San Salvador, El Salvador
Teléfono: +503 2248 7000
Fax: +503 2248 7070
www.ey.com/centroamerica

INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA DIRIGIDO A LA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A. EN RELACIÓN 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 2024, 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 2024, 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 2024, 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 2024, de conformidad con las Normas Contables descritas en la Nota 1.

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

Natanael Ayala Arístido
Socio
Registro N° 3581

12 de julio de 2024
Complejo World Trade Center
Torre Futura 11-05,
San Salvador, El Salvador



A-322-2024

FONDO DE AHORRO PREVISIONAL VOLUNTARIO CRECER BALANCEADO AFP CRECER, S.A. BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	Nota	2024	2023
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	US\$ 90,983.08	US\$ 179,937.32
Depósitos a Plazo			
Inversiones Financieras	7	5,387,027.85	5,462,283.49
Cuentas por Cobrar Netas	8	-	-
Otros Activos		7,752.21	-
Total activo corriente		5,485,763.14	5,642,220.81
Activos no corrientes:			
Bienes recibidos en Pago	26	-	-
Total activo no corriente		-	-
Total de activo		US\$ 5,485,763.14	US\$ 5,642,220.81
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Pasivos Financieros a Valor Razonable	9	US\$ -	US\$ -
Cuentas por Pagar	10,11	9,941.57	9,438.12
Total pasivo corriente		9,941.57	9,438.12
Pasivos no corrientes:			
Provisiones	12	-	-
Total pasivo no corriente		-	-
Total de pasivo		9,941.57	9,438.12
Patrimonio			
Cuentas individuales	13	5,475,821.57	5,632,782.69
Otro resultado integral		-	-
Total de patrimonio		5,475,821.57	5,632,782.69
Total de pasivos y patrimonio		US\$ 5,485,763.14	US\$ 5,642,220.81
Numero de Cuotas		4,750,304,226,7536	5,089,024,272,6158
Valor Unitario de la Cuota		1.15273071	1.10684925

Las notas en las paginas de la 6 a la 33 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

FONDO DE AHORRO PREVISIONAL VOLUNTARIO CRECER BALANCEADO AFP CRECER, S.A. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	NOTA	2024	2023
INGRESOS DE OPERACIÓN			
Ingresos por Inversiones	14,15	US\$ 952,327.58	US\$ 1,032,443.26
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	14,15	679,565.25	742,703.02
Gastos por Gestión	16	48,859.27	50,086.03
Gastos Generales de Administración	17	2,388.42	1,256.43
RESULTADOS DE OPERACIÓN		<u>221,516.64</u>	<u>238,397.78</u>
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras		-	-
Otros Ingresos	18	21.38	27.69
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>221,538.02</u>	<u>238,425.47</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura		-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO		US\$ <u>221,538.02</u>	US\$ <u>238,425.47</u>

Las notas en las paginas de la 6 a la 33 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

FONDO DE AHORRO PREVISIONAL VOLUNTARIO CRECER BALANCEADO AFP CRECER, S.A. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

CONCEPTOS	Cuentas Individuales		Resultados del Presente Ejercicio		Otro Resultado Integral		Patrimonio Total
	Nota						
Balance al 01 de enero de 2023		US\$ 5,413,258.83	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 5,413,258.83	
Efectos de corrección de errores		-	-	-	-	-	
Efectos de cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	
Balance Re-expresado		-	-	-	-	-	
Incremento por nuevas aportaciones		548,706.72	-	-	-	548,706.72	
Reducciones en cuotas por retiros y traslados pagados		(717,766.44)	-	-	-	(717,766.44)	
Incremento (Disminución) en saldo de Participaciones por Valuación		-	-	-	-	-	
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura		-	-	-	-	-	
Utilidad (Pérdida) Diaria		-	238,425.47	-	-	238,425.47	
Balance al 30 de junio de 2023	13	US\$ 5,244,199.11	US\$ 238,425.47	US\$ -	US\$ -	US\$ 5,482,624.58	
Balance al 01 de enero de 2024		US\$ 5,632,782.69	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 5,632,782.69	
Incremento por nuevas aportaciones		805,277.09	-	-	-	805,277.09	
Reducciones en cuotas por retiros y traslados pagados		(1,183,774.23)	-	-	-	(1,183,774.23)	
Incremento (Disminución) en saldo de Participaciones por Valuación		-	-	-	-	-	
Incremento (Disminución) en saldo de Participaciones por Valuación		-	-	-	-	-	
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura		-	-	-	-	-	
Utilidad (Pérdida) Diaria		-	221,538.02	-	-	221,538.02	
Balance al 30 de junio de 2024	13	US\$ 5,254,285.55	US\$ 221,538.02	US\$ -	US\$ -	US\$ 5,475,823.57	

Las notas en las paginas de la 6 a la 33 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

FONDO DE AHORRO PREVISIONAL VOLUNTARIO CRECER BALANCEADO AFP CRECER, S.A. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	Nota	2024	2023
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Intereses Recibidos (+)		US\$ 103,831.83	US\$ 119,416.01
Dividendos Recibidos (+)		705.40	1,528.75
Beneficios Recibidos (+)		-	-
Pagos a proveedores de servicios (-)		(9,746.88)	(2,638.19)
Recuperación de Cuentas por Cobrar (+)		-	-
Venta de Bienes y Derechos Recibidos en Pago (+)		-	-
Productos Financieros por Cobrar (+)		81.81	-
Otros cobros relativos a la actividad (+)		-	-
Otros Pagos relativos a la actividad (-)		(51,256.58)	(52,392.66)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		43,615.58	65,913.91
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de Inversiones Financieras (-)		(1,320,515.43)	(2,027,909.42)
Venta de Inversiones Financieras (+)		953,959.39	894,239.38
Vencimiento de Inversiones Financieras (+)		1,275,000.00	1,057,450.52
Amortización de capital (+)		13,522.47	15,420.64
Disminución en Depósitos a Plazo a más de 90 días (+)		-	-
Incremento de Depósitos a Plazo a más de 90 días (-)		(250,000.00)	-
Operaciones con Pacto de Retroventa (+)		7,220,724.76	1,614,685.08
Operaciones con Pacto de Retroventa (-)		(7,647,295.51)	(1,612,107.65)
Efectivo neto provisto (usado) por actividades de inversión		245,395.68	(58,221.45)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes en Cuentas Individuales (+)		809,264.01	545,501.27
Cheques y otros medios de pago en compensación (+)		60.00	-
Traslados de Recursos Recibidos (+)		-	-
Retiros de Recursos de la cuenta individual (-)		(1,185,080.51)	(714,493.92)
Devolución de Aportes recibidos erróneamente (-)		(2,209.00)	-
Traslados de Recursos de la cuenta individual (-)		-	-
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento		(377,965.50)	(168,992.65)
Disminución neta en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		(88,954.24)	(161,300.19)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 01 de Enero		179,937.32	296,857.82
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 30 de junio	6	US\$ 90,983.08	US\$ 135,557.63

Las notas en las paginas de la 6 a la 33 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 30 de junio de 2024 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2023 (Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (1) Identificación del Fondo

- 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.
- 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.
- Los Estados Financieros que se presentan cubren un periodo del 01 de enero al 30 de junio de 2024 y por el periodo comprendido al 31 de diciembre de 2023.
- 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.
- 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 Crecer Balanceado 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.
- El Fondo fue constituido por plazo indefinido.
- Los Estados Financieros al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 fueron autorizados por la Junta Directiva de la Administradora el 12 de julio de 2024.
- 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.

Nota (2) Bases de preparación de los Estados Financieros

- 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 por la Institución Administradora 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 NIF se detallan en la Nota N°30.
- 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.
- 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.
- 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 periodo en que se produzcan tales efectos y cambios.
- Cambios en políticas contables:**
Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Fondo no ha efectuado ningún cambio en las políticas contables.

Nota (3) Políticas Contables Significativas

- 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 información 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.

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:

- La base o el objetivo del modelo de negocio para gestionar los activos financieros;
- 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:

- Los pasivos financieros clasificados obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados, posteriormente a su medición inicial se medirán a su valor razonable;
- 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
- Los pasivos financieros que se originen de la relación continuada en activo 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 financiero 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 reconocerá 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 modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el periodo 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 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 levantan a cabo durante los periodos 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.

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-60).	Mínimo 20% del activo del Fondo
	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 Fondo de Ahorro Previsional Voluntario	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 a los activos del emisor y mismo emisor (no aplica para Fondos de Titularización y Fondos de Inversión)	h) Valores emitidos o garantizados por sociedades pertenecientes a un mismo conglomerado financiero o grupo empresarial distinto al que pertenece 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

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 12 de marzo del 2024. Los cambios buscan una adecuación del apetito de riesgo del Fondo de acuerdo con sus características actuales.

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

A continuación, se muestra la posición de riesgos asumida al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023:

Mes	2024				2023				
	VaR (\$)	VaR (%)	Alerta I	Estado	Mes	VaR (\$)	VaR (%)	Alerta I	Estado
Enero	\$14,694.28	0.28%	0.55%	Cumplimiento	Enero	\$27,047.59	0.53%	1.20%	Cumplimiento
Febrero	\$14,652.11	0.29%	0.55%	Cumplimiento	Febrero	\$27,240.37	0.53%	1.20%	Cumplimiento
Marzo	\$14,409.05	0.27%	0.40%	Cumplimiento	Marzo	\$25,247.13	0.46%	1.20%	Cumplimiento
Abril	\$16,206.86	0.31%	0.40%	Cumplimiento	Abril	\$25,120.49	0.45%	1.20%	Cumplimiento
Mayo	\$14,928.17	0.28%	0.40%	Cumplimiento	Mayo	\$23,787.35	0.44%	1.20%	Cumplimiento
Junio	\$14,883.63	0.29%	0.40%	Cumplimiento	Junio	\$21,281.20	0.40%	1.20%	Cumplimiento
					Julio	\$16,907.54	0.31%	1.20%	Cumplimiento
					Agosto	\$17,706.02	0.34%	1.20%	Cumplimiento
					Septiembre	\$19,431.55	0.39%	0.55%	Cumplimiento
					Octubre	\$20,873.16	0.42%	0.55%	Cumplimiento
					Noviembre	\$16,668.17	0.32%	0.55%	Cumplimiento
					Diciembre	\$15,067.01	0.28%	0.55%	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.

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

2024	Valores de alta liquidez (%)	Otros valores (%)
Enero	31.50%	68.50%
Febrero	31.15%	68.85%
Marzo	32.01%	67.99%
Abril	27.16%	72.84%
Mayo	29.78%	70.22%
Junio	46.41%	53.59%

De acuerdo con las modificaciones a la Norma Técnica para las Inversiones de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario (NSP-60), con vigencia a partir del 20 de junio de 2024, se consideran valores de alta liquidez y bajo riesgo a las cuotas de fondos de inversión abiertos tanto nacionales como extranjeros que contemplen períodos de pago de rescates no superior a diez días hábiles.

La clasificación del portafolio de inversiones por valores de alta liquidez al cierre mensual del 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%

Los siguientes cuadros muestran el detalle de los activos mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez, al 30 de junio del 2024:

Por tipo de activo y clasificación de riesgos

Cuenta Corriente	Tipo de activo	Clasificación de Riesgo	Monto
Cuenta Corriente	Bancos locales (*)	Desde AA- hasta AAA	\$ 83,785.84
	Bancos extranjeros	AA- (**)	7,055.43
Depósitos a plazo	Bancos cooperativos locales	A	250,174.18
Inversiones	Soberano local	CCC+	387,247.00
	Fondos de inversión abiertos extranjeros	Desde A+ hasta AA- (**)	1,015,686.75
	Reportos de compra	CCC+	802,225.66
	Total		\$ 2,546,174.86

Por días al vencimiento

Días al vencimiento	Cuenta Corriente	Inversiones	Monto
0-30 días	\$ 90,841.27	\$ 1,817,912.41	\$ 1,908,753.68
31-60 días	\$ -	\$ 247,625.52	\$ 247,625.52
61-90 días	\$ -	\$ -	\$ -
91-120 días	\$ -	\$ -	\$ -
121-365 días	\$ -	\$ 389,795.66	\$ 389,795.66
Total			\$ 2,546,174.86

(*) Al 30 de junio de 2024 los fondos en compensa suman \$60.00 dólares y provisión de intereses por cobrar por \$81.81, los cuales no fueron incluidos como parte de la disponibilidad.

(**) Corresponde a la calificación de riesgos internacional. (i) La clasificación de riesgos de los títulos del soberano local corresponden al IDR soberano de El Salvador brindada por Fitch Ratings. (ii) La clasificación de riesgo de los reportos de compra 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 del 2023:

Por tipo de activo y clasificación de riesgos

Cuenta Corriente	Tipo de activo	Clasificación de Riesgo	Monto
Cuenta Corriente	Bancos locales (*)	Desde AA- hasta AAA	\$ 177,357.26
	Bancos extranjeros	AA- (**)	1,696.06
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 Clasificación 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.

5.2.1 Pasivos Financieros Derivados liquidados sobre una Base Neta

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no tiene instrumentos financieros derivados liquidados sobre una base neta.

5.2.2 Pasivos Financieros Derivados liquidados sobre una Base Bruta

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no tiene instrumentos financieros derivados liquidados sobre una base bruta.

5.2.3 Partidas Fuera del Balance General

Las partidas fuera del balance general se describen a continuación:

	30 jun 2024	31 dic 2023
Garantías constituidas a favor de los participantes	US\$ 583,383.00	US\$ 583,383.00
Valores Propios en Custodia	4,668,906.27	5,647,966.87
Garantía por Operaciones de Reportos	963,999.97	-
Total	US\$ 6,216,289.24	US\$ 6,231,349.87

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.

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 2024 y al 31 de diciembre de 2023.

Descripción	Junio 2024			
	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3	TOTAL
ACTIVOS				
Activos Financieros a Valor Razonable con efecto en resultados				
ETF y Fondos Mutuos	\$ 2,252,912.56	\$ -	\$ -	\$ 2,252,912.56
Letras del Tesoro (LETES)	-	387,247.00	-	387,247.00
Fondos de Titularización	-	914,560.18	-	914,560.18
Bonos	526,654.94	-	-	526,654.94
Papel Bursátil	-	-	-	-
Certificados de Inversión	-	253,253.34	-	253,253.34
Depósitos a Plazo	-	-	250,174.18	250,174.18
Reportos	-	-	802,225.65	802,225.65
TOTAL	\$ 2,779,567.50	\$ 1,555,060.52	\$ 1,052,399.83	\$ 5,387,027.85
Descripción				
ACTIVOS				
Activos Financieros a Valor Razonable con efecto en resultados				
ETF 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

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

Durante el período al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, 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 reporte, 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 equiva 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 período comprendido al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023.

	US\$	376,111.20
Saldo Inicial al 01 de enero de 2024		376,111.20
Compra de Depósitos a plazo mayores a 90 días		250,000.00
Venta de Depósito a plazo mayores a 90 días		-
Compra Reportos		7,646,731.27
Vencimiento Reportos		(7,220,724.76)
Reportos del período		282.12
Saldo al final del 30 de junio de 2024	US\$	1,052,399.83
Saldo Inicial al 01 de enero de 2023	US\$	300,542.47
Compra de Depósitos a plazo mayores a 90 días		-
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)
Reportos del período		303.75
Saldo final al 31 de diciembre de		

IShares Core S&P 500 UCITS ETF	Títulos Valores Internacionales	N/A	Secundario	536,164.85	AA-
IShares \$ Corp Bond UCITS ETF USD (Acc)	Títulos Valores Internacionales	N/A	Secundario	463,061.96	AA-
ISHARES S&P 500 INDEX FUND	Títulos Valores Internacionales	N/A	Secundario	139,493.93	AA-
iShares MSCI Japan Index Fund	Títulos Valores Internacionales	N/A	Secundario	30,705.75	AA-
Health Care Select Sector SPDR Fund (XLV)	Títulos Valores Internacionales	N/A	Secundario	67,799.33	A
TOTAL				\$ 5,387,027.85	

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 - Ingeniería 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 Credicomer, 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	

b) Activos Financieros para Cobertura de Riesgos:

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no tiene activos financieros para cobertura de riesgos.

7.2 Activos Financieros Cedidos en Garantía

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no tiene activos financieros restringidos o pignorados como garantía de pasivos.

7.3 Activos Financieros Pendientes de Liquidación

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no tiene activos financieros negociados y pendientes de liquidar.

7.4 Inversiones Financieras Recibidas en Pago

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no tiene inversiones financieras recibidas en pago.

Nota (8) Cuentas por Cobrar

8.1 Cuentas por Cobrar - Fondos de Inversión

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no tiene cuentas por cobrar de otros fondos de inversión.

8.2 Cuentas por Cobrar - Traslados a Otros Fondos

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no tiene cuentas por cobrar correspondiente a traslados de otros Fondos de Ahorro Previsional Voluntarios.

8.3 Cuentas por Cobrar - Partes Relacionadas

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no tiene cuentas por cobrar a partes relacionadas a la Administradora AFP Crecer, S.A.

8.4 Otras Cuentas por Cobrar

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no tiene otras cuentas por cobrar

8.5 Cuentas por Cobrar - Estimación de Reservas

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no tiene cuentas por cobrar por estimaciones de incobrabilidad.

Nota (9) Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 no se tienen saldos en pasivos financieros.

Nota (10) Cuentas por Pagar

El saldo de las cuentas para los periodos al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 se detalla a continuación:

10.1 Retiros en Cuentas Individuales por Contratos o Planes Individuales.

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, los saldos por pagar en concepto de retiros y comisiones aplicables a los retiros en cuentas individuales por contratos y planes individuales se detallan a continuación:

	30 jun 2024	31 dic 2023
Retiros pendientes de pago a los participantes	US\$ 1,150.00	US\$ -
Comisiones por pago de retiros	63.61	252.07
Cheques en compensa	60.00	-
Total	US\$ 1,273.61	US\$ 252.07

Los retiros corresponden al pago parcial o total de los recursos disponibles en la Cuenta Individual de Ahorro Previsional Voluntario, el cual se realiza a requerimiento del participante y tomando en cuenta el mínimo de retiro por US\$25.00. Las comisiones por retiros anticipados se aplican cuando el participante retire sus aportes antes de haber cumplido el plazo mínimo de permanencia en el Fondo, el cual es de 30 días calendario.

10.2 Retiros en Cuentas Individuales por Contratos o Planes Institucionales.

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no tiene cuentas por pagar en concepto de retiros en cuentas individuales por contratos o planes institucionales.

10.3 Servicios de Terceros.

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no tiene cuentas por pagar en concepto de servicios a terceros.

10.4 Aportaciones por aplicar.

Al 30 de junio de 2024, el saldo asciende a \$660.00 el cual corresponde a depósitos que realizaron los participantes posterior a la hora corte.

Nota (11) Comisiones por Pagar

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, los saldos en concepto de comisiones pendientes de pago a la Administradora AFP Crecer, S.A., se detallan a continuación:

	30 jun 2024	31 dic 2023
Comisiones por pagar a la AFP	US\$ 8,007.96	US\$ 8,304.05

La Administradora de Fondos de Pensiones Crecer, S.A., cobra en concepto de comisión con cargo al Fondo, hasta un 2.00% anual, el cual se aplica sobre el valor del Patrimonio del Fondo y con base año calendario. Se provisiona diariamente y se paga de forma mensual.

Nota (12) Provisiones

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 esta cuenta no tiene saldos en conceptos de provisiones de acuerdo con la ley, reglamentos u otras disposiciones.

Nota (13) Patrimonio

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el patrimonio refleja un monto de US\$ 5,475,821.57 y US\$ 5,632,782.69 respectivamente, y se conforman de la siguiente manera:

Periodo	Tipo de Cuenta	Patrimonio del Fondo	Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas	Valor unitario de cuotas al cierre del periodo
30/06/2024	Contratos o planes Individuales	US\$ 5,475,821.57	4,750,304.22675360	1.15273071
31/12/2023	Contratos o planes Individuales	US\$ 5,632,782.69	5,089,024.27261580	1.10684925

Cambios en las cuotas de participación durante el periodo del 01 de enero al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, se detalla a continuación:

Saldo Inicial al 01 de enero de 2024	US\$ 5,632,782.69
Aportes del periodo	805,277.09
Rescate del periodo	(1,183,774.23)
Rendimientos del periodo	221,536.02
Saldo final al 30 de junio de 2024	US\$ 5,475,821.57

Saldo Inicial al 01 de enero de 2023	US\$ 5,413,258.83
Aportes del periodo	1,404,306.72
Rescate del periodo	(1,580,483.47)
Rendimientos del periodo	395,700.61
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	US\$ 5,632,782.69

El Patrimonio del Fondo está constituido por la suma de todas las Cuentas Individuales de cada participante activo que forma parte del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Balanceado, representado en cuotas de participación y es independiente al de la Institución Administradora.

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 2024 y al 31 de diciembre de 2023.

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

Ingresos	30 jun 2024	31 dic 2023
Ingresos percibidos		
Intereses por depósito en cuenta corrientes	US\$ 3,115.08	US\$ 9,173.63
Intereses por depósito a plazo fijo	8,883.22	8,336.77
Ingresos en títulos valores	197,522.09	475,195.52
Total Ingresos percibidos	US\$ 209,520.39	US\$ 492,705.92

Gastos

Gastos pagados	30 jun 2024	31 dic 2023
Gastos pagados		
Operaciones de Compra de Títulos Valores	US\$ 330.68	US\$ 1,017.97
Operaciones de Venta de Títulos Valores	389.03	447.83
Custodia de valores	413.27	690.78
Otros Gastos	863.82	-
Total gastos pagados	US\$ 1,996.80	US\$ 2,156.58

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.

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:

Venta	Denominación	Nombre emisor	ISIN	Cantidad de acciones	Valor compra	Valor de Venta	Ganancia / Pérdida
10/01/2024	ISHARES MCI JAPAN INDEX FUND	ISHARES MCI JAPAN INDEX FUND	US46434G8226	770	\$ 44,686.95	\$ 50,188.60	\$ 5,501.65
24/01/2024	SHARES S&P 500 INDEX FUND	SHARES S&P 500 INDEX FUND	US4642872000	105	46,011.00	51,499.46	5,488.46
24/01/2024	THE TECHNOLOGY SELECT SECTOR	THE TECHNOLOGY SELECT SECTOR	US81369Y8030	300	48,216.00	61,462.50	13,246.50
24/01/2024	ISHARES MCI JAPAN INDEX FUND	ISHARES MCI JAPAN INDEX FUND	US46434G8226	700	42,431.50	46,536.00	4,104.50
20/02/2024	INDEX FUND	ISHARES MCI JAPAN INDEX FUND	US46434G8226	580	33,320.30	39,271.80	5,951.50
01/02/2024	Bonos del Tesoro	Estados Unidos de América	US91282CQM73	1	96,723.93	97,312.50	588.57
28/02/2024	Bonos del Tesoro	Estados Unidos de América	US912797JM08	1	124,020.31	124,224.90	204.59
09/04/2024	Euro bonos SV 2025	Dirección General de Tesorería ES	USP01012AS54	1	119,941.41	125,198.35	5,256.94
14/05/2024	BGF USD HIGH YIELD BOND T	BGF USD HIGH YIELD BOND T	LU0822681108	3700	62,715.00	65,268.00	2,553.00
08/05/2024	Shares \$ Corp Bond UCITS ETF	ISHares \$ Corp Bond UCITS ETF	IE00BYXXYJ35	11500	74,278.50	65,009.50	(9,269.00)
16/05/2024	SHARES S&P 500 INDEX FUND	SHARES S&P 500 INDEX FUND	US4642872000	130	66,161.30	69,114.50	2,953.20
13/08/2024	THE TECHNOLOGY SELECT SECTOR	THE TECHNOLOGY SELECT SECTOR	US81369Y8030	300	49,443.00	67,806.00	18,363.00
T O T A L E S					\$ 807,949.20	\$ 862,892.11	\$ 54,942.91

Detalle de ganancia (pérdida contable junio 2024

Ganancia en Venta de Inversiones Financieras	US\$ 2,698.22
Pérdida en Venta de Inversiones Financieras	US\$ 975.08
Resultado	US\$ 1,723.14

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	IE00B6BMR087	140	\$ 7,771.11	\$ 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	US91282CQM73	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 \$ Corp Bond UCITS ETF	IE00B6BMR087	70	28,886.56	30,454.98	1,568.42
25/03/2022	25/05/2023	ISHares \$ Corp Bond UCITS ETF	ISHares \$ Corp Bond UCITS ETF	IE00BYXXYJ35	18,500	107,670.00	100,122.00	(7,548.00)
10/01/2022	30/05/2023	SHARES iBOXX \$ INVEST GRANDE CORP BOND	ISHARES iBOXX \$ INVEST GRANDE CORP BOND	US4642872422	770	99,499.40	81,727.30	(17,772.10)
19/08/2020	09/06/2023	FUNDOS SCHROEDER NTL US LARG	FUNDOS SCHROEDER NTL US LARG	LU106261539	315	70,481.25	93,077.71	22,596.46
02/07/2023	09/06/2023	BLACKROCK GLEMG COR COR BD-12 USD	BLACKROCK GLEMG COR 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 CAJA DE CREDITO DE ZACATECOLUCA	US91282CEP23	n/a	73,312.50	65,929.69	(7,382.81)
25/10/2021	27/10/2023	Titularización	ESTADOS UNIDOS DE AMERICA	SV3039514128	n/a	75,000.00	69,505.60	(5,494.40)
21/04/2023	07/11/2023	ISHARES FTSEXINHUIA CHINA	ISHARES FTSEXINHUIA CHINA	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	LU1438595676	2,500	50,836.00	52,800.00	1,964.00
T O T A L E S					\$ 1,553,985.14			