

**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)**

**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

Al 30 de junio de 2024

Contenido

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia .....	1
Estados Financieros Intermedios Condensados (No auditados):	
Balances Generales Intermedios Condensados .....	2
Estado Resultados Integral Condensados .....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio Condensados .....	4
Estados de Flujos de Efectivo Condensados .....	5
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados .....	6 - 33



Building a better  
working world

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

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

## INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA DIRIGIDO 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 Aristondo  
Socio  
Registro N° 3581

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



# AFF Crecer

**FONDO DE AHORRO PREVISIONAL VOLUNTARIO CRECER BALANCEADO**  
**AFF 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	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6 US\$	90,983.08 US\$	179,937.32
Depositos a Plazo		-	-
Inversiones Financieras	7	5,387,027.85	5,462,283.49
Cuentas por Cobrar Netas	8	-	-
Otros Activos		<u>7,752.21</u>	<u>-</u>
<b>Total activo corriente</b>		<u><b>5,485,763.14</b></u>	<u><b>5,642,220.81</b></u>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Bienes recibidos en Pago	26	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total activo no corriente</b>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total de activo</b>	<b>US\$</b>	<u><b>5,485,763.14</b></u>	<u><b>US\$ 5,642,220.81</b></u>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Pasivos Financieros a Valor Razonable	9 US\$	-	-
Cuentas por Pagar	10,11	<u>9,941.57</u>	<u>9,438.12</u>
<b>Total pasivo corriente</b>		<u><b>9,941.57</b></u>	<u><b>9,438.12</b></u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Provisiones	12	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total de pasivo</b>		<u><b>9,941.57</b></u>	<u><b>9,438.12</b></u>
<b>Patrimonio</b>			
Cuentas Individuales	13	5,475,821.57	5,632,782.69
Otro resultado integral		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total de patrimonio</b>		<u><b>5,475,821.57</b></u>	<u><b>5,632,782.69</b></u>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>US\$</b>	<u><b>5,485,763.14</b></u>	<u><b>US\$ 5,642,220.81</b></u>
Numero de Cuotas		<u>4,750,304.22675360</u>	<u>5,089,024.27261580</u>
Valor Unitario de la Cuota		<u>1.15273071</u>	<u>1.10684925</u>

Las notas en las paginas de la 6 a la 33 son parte integral de estos estados financieros

*Ruth del Castillo*

**RUTH DEL CASTILLO DE SOLÓRZANO**  
 PRESIDENTA EJECUTIVA Y REPRESENTANTE LEGAL

*Rolando Cisneros*

**ROLANDO CISNEROS PINEDA**  
 DIRECTOR DE GESTION HUMANA Y FINANZAS

*Julio Enrique Chavez Munguia*

**JULIO ENRIQUE CHÁVEZ MUNGUÍA**  
 CONTADOR GENERAL



# AFP Crecer

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

	NOTA	2024	2023
<b>INGRESOS DE OPERACIÓN</b>			
Ingresos por Inversiones	14, 15	US\$ 952,327.58	US\$ 1,032,443.26
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>			
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
<b>RESULTADOS DE OPERACIÓN</b>		<b>221,514.64</b>	<b>238,397.78</b>
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras		-	-
Otros Ingresos	16	21.38	27.69
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>221,536.02</b>	<b>238,425.47</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura		-	-
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO</b>		<b>US\$ 221,536.02</b>	<b>US\$ 238,425.47</b>

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



# AFP Crecer

**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	Nota	Cuentas Individuales		Resultados del Presente Ejercicio		Otro Resultado Integral		Patrimonio Total	
		US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$		
Balance al 01 de enero de 2023		US\$	5,413,258.83	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\$	5,482,624.58
Balance al 01 de enero de 2024		US\$	5,632,782.69	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 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			-		221,536.02		-		221,536.02
Balance al 30 de junio de 2024	13	US\$	5,254,285.55	US\$	221,536.02	US\$	-	US\$	5,475,821.57

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



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
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:</b>			
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)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		<b>43,615.58</b>	<b>65,913.91</b>
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión</b>			
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)
<b>Efectivo neto provisto (usado) por actividades de Inversión</b>		<b>245,395.68</b>	<b>(58,221.45)</b>
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento</b>			
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 (-)		-	-
<b>Efectivo neto usado por actividades de financiamiento</b>		<b>(377,965.50)</b>	<b>(168,992.65)</b>
<b>Disminución neta en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>		<b>(88,954.24)</b>	<b>(161,300.19)</b>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 01 de Enero</b>		<b>179,937.32</b>	<b>296,857.82</b>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 30 de junio</b>	6 US\$	<b>90,983.08</b>	<b>US\$ 135,557.63</b>

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



**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**

- 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 30 de junio de 2024 y por el periodo comprendido al 31 de diciembre de 2023.
- 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 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.
- g. El Fondo fue constituido por plazo indefinido.
- h. 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.
- 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**

30 de junio de 2024 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2023

---

*(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 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 NIIF se detallan en la Nota N°30.

**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.

**d. Uso de estimaciones y criterios:**

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

**e. Cambios en políticas contables:**

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Fondo no ha efectuado ningún cambio en las políticas contables.

**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 (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.

**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.

**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)*

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.

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.

**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)*

- 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.

**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.

**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)

**Límites**

<b>Concepto</b>	<b>Descripción</b>	<b>Límite</b>
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 reporte	Máximo 30% del activo del emisor
	f) Inversión en una misma emisión de valores, incluyendo las operaciones de reporte	Máximo 30%
	g) Acciones de una misma sociedad (directa o indirectamente)	Máximo 20% del activo del emisor
Límites con relación al grupo empresarial o conglomerado	h) Valores emitidos o garantizados por sociedades pertenecientes a un mismo conglomerado financiero o grupo empresarial distinto al que pertenezca la Institución Administradora; se incluyen en este límite los valores emitidos con cargo a patrimonios independientes administrados por estas sociedades, tales como Fondos de Inversión y Fondos de Titularización, así como los depósitos de dinero en el banco del referido conglomerado. También se incluyen los valores que garantizan las operaciones de reporte. Se exceptúan de este límite las cuentas corrientes o de ahorro que se utilizan para operatividad del Fondo.	Máximo 25% del activo del Fondo
	i) Valores de renta fija emitidos por una entidad vinculada, siempre y cuando estos instrumentos sean grado de inversión en el caso de valores extranjeros y los instrumentos de deuda local tengan una clasificación de riesgo de largo plazo no menor a la categoría BBB y N-2 para instrumentos de corto plazo.	Máximo 10% del activo del Fondo
Cuotas de participación de un Fondo de inversión	j) Cuotas colocadas por un mismo Fondo de Inversión	Máximo 50% del total de cuotas
	k) Sumatoria de las cuotas de participación adquiridas por todos los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario administrados por la Institución Administradora	Máximo 50% del total de cuotas
Valores de un Fondo de Titularización	l) Valores emitidos por un mismo Fondo de Titularización	Máximo 35% de los activos del Fondo de Titularización
	m) Sumatoria de los valores de titularización adquiridas por todos los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario administrados por la Institución Administradora	Máximo 50% de los activos del Fondo de Titularización

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

**Notas a los Estados Financieros**

30 de junio de 2024 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2023

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

<b>Tipo de Activo (Límites respecto al activo del Fondo)</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>
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.

**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)

**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:

2024					2023				
Mes	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.

**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)

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

<b>2024</b>	<b>Valores de alta liquidez (%)</b>	<b>Otros valores (%)</b>
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 periodos 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:

<b>2023</b>	<b>Valores de alta liquidez (%)</b>	<b>Otros valores (%)</b>
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

<b>Tipo de activo</b>	<b>Clasificación de Riesgo</b>	<b>Monto</b>
<b>Cuenta Corriente</b>		
Bancos locales (*)	Desde AA- hasta AAA	\$ 83,785.84
Bancos extranjeros	AA- (**)	7,055.43
<b>Depósitos a plazo</b>		
Bancos cooperativos locales	A	250,174.18
<b>Inversiones</b>		
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
<b>Total</b>		<b>\$ 2,546,174.86</b>

**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)

*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
		<b>Total</b>	<b>\$ 2,546,174.86</b>

(\*) 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 calificación 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- (**)	1,698.06
Inversiones	Soberano local	CCC+	393,796.93
	Papeles bursátiles	N-2	601,429.73
	Reportos de compra	CCC+	376,111.20
		<b>Total</b>	<b>\$ 1,550,393.18</b>

*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
		<b>Total</b>	<b>\$ 1,550,393.18</b>

\*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 calificación 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.

**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)*

**5.2.3 Partidas Fuera del Balance General**

Las partidas fuera del balance general se describen a continuación:

	<u>30 jun 2024</u>	<u>31 dic 2023</u>
Garantías constituidas a favor de los partícipes	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	-
<b>Total</b>	<b>US\$ 6,216,289.24</b>	<b>US\$ 6,231,349.87</b>

**5.3 Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros**

**5.3.1 Jerarquía del Valor Razonable**

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros**

30 de junio de 2024 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2023

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

**5.3.2 Activos y Pasivos Financieros Medidos al Valor Razonable**

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos financieros del Fondo medidos a valor razonable al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023.

Descripción	Junio 2024			
	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3	TOTAL
<b>ACTIVOS</b>				
<u>Activos Financieros a Valor Razonable con efecto en resultados</u>				
ETF's 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
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 2,779,567.50</b>	<b>\$ 1,555,060.52</b>	<b>\$ 1,052,399.83</b>	<b>\$ 5,387,027.85</b>

Descripción	Diciembre 2023			
	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3	TOTAL
<b>ACTIVOS</b>				
<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
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 3,061,007.04</b>	<b>\$ 2,025,165.25</b>	<b>\$ 376,111.20</b>	<b>\$ 5,462,283.49</b>

**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 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.

**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)

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

**5.3.5 Mediciones de Valor Razonable Utilizando Insumos Significativos no Observables**

El siguiente cuadro analiza la conciliación del valor razonable de los títulos que pertenecen a la Jerarquía Nivel 3 en el periodo comprendido al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023.

Saldo Inicial al 01 de enero de 2024	US\$	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)
Rendimientos del periodo		282.12
<b>Saldo al final del 30 de junio de 2024</b>	<b>US\$</b>	<b>1,052,399.83</b>
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)
Rendimientos del periodo		303.75
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>US\$</b>	<b>376,111.20</b>

**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 junio 2024:

Activo	Clasificación de Riesgo Local	Clasificación de Riesgo Extranjera	Valor Razonable	%
Bancos	AAA		\$ 98,291.25	1.79%
	AA- hasta AA+		154,962.09	2.83%
Bancos cooperativos	A		250,174.18	4.57%
	AAA		12,437.09	0.23%
Disponibilidades (*)	AA- hasta AA+		71,348.75	1.30%
		AA- hasta AA+	7,055.43	0.13%
DGT	CCC+		387,247.00	7.07%
Fondos de Titularización	AA- hasta AA+		914,560.17	16.70%
Exchange-Traded Funds		AA- hasta AA+	1,169,426.49	21.35%
		A- hasta A+	67,799.33	1.24%
Fondos Mutuos		AA- hasta AA+	1,015,686.75	18.54%
Soberano extranjero		AA+	526,654.93	9.61%
Reportos de compra	CCC+		802,225.66	14.64%
<b>Total</b>			<b>\$ 5,477,869.12</b>	<b>100.00%</b>

**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)

(\*) 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

Notas: (i) La clasificación de riesgos de los títulos del soberano local corresponden al IDR soberano de El Salvador brindada por Fitch Ratings. (ii) La calificación de riesgo de los reportos de compra corresponde a la de sus respectivos activos subyacentes.

Detalle del portafolio y disponibilidades al cierre de diciembre 2023:

Activo	Clasificación de Riesgo Local	Clasificación de Riesgo Extranjera	Valor Razonable	%
Bancos	AAA		\$ 97,919.53	1.74%
Bancos cooperativos	N-2		301,193.34	5.34%
	AAA		11,524.38	0.20%
Disponibilidades (*)	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%
<b>Total</b>			<b>\$ 5,641,338.87</b>	<b>100.00%</b>

(\*) 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.

**5.4.1 Activos Financieros Deteriorados**

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no posee 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**

30 de junio de 2024 (No auditadas) y 31 de diciembre de 2023

*(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>30 jun 2024</u>		<u>31 dic 2023</u>
Cheques y otros medios de pago	US\$	60.00	US\$	882.00
Producto financiero por cobrar		81.81		-
Depósitos en cuenta corriente recaudadora		5,431.25		19,631.65
Depósitos en cuenta corriente pagadora		78,354.59		157,725.61
Depósitos en cuenta corriente internacional		7,055.43		1,698.06
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>90,983.08</b>	<b>US\$</b>	<b>179,937.32</b>

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

<u>Concepto</u>		<u>30 jun 2024</u>		<u>31 dic 2023</u>
Depósitos en cuenta corriente, cheques en compensación y productos financieros por cobrar	US\$	90,983.08	US\$	179,937.32
Total partidas de efectivo y equivalentes de efectivo		90,983.08		179,937.32
<b>Saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo según el flujo de efectivo</b>	<b>US\$</b>	<b>90,983.08</b>	<b>US\$</b>	<b>179,937.32</b>

**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 (7) Inversiones Financieras**

**7.1 Activos Financieros Mantenedidos a Valor Razonable**

**a) Activos Financieros Mantenedidos para Negociar:**

La composición del portafolio de inversiones al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 de los activos financieros mantenidos para negociar fue la siguiente:

Composición de la cartera al 30 de junio de 2024

Emisor	Clase de Título	Plazo por vencer (días)	Mercado	Valorado	Clasificación de Riesgo
Departamento del Tesoro de los Estados Unidos	Bonos Públicos Extranjeros	2850-2900	Secundario	\$ 67,851.56	AAA
Departamento del Tesoro de los Estados Unidos	Bonos Públicos Extranjeros	3150-3200	Secundario	95,042.07	AAA
Departamento del Tesoro de los Estados Unidos	Bonos Públicos Extranjeros	3200-3250	Secundario	265,383.99	AAA
Departamento del Tesoro de los Estados Unidos	Bonos Públicos Extranjeros	3500-3600	Secundario	98,377.32	AAA
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	Certificados de Inversión	350-400	Primario	154,962.09	AA
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	Certificados de Inversión	150-200	Secundario	98,291.25	AAA
Titularización – Hencorp Valores – Ingenio El Angel 01	Fondos de Titularización	4950-5000	Primario	221,527.28	AA-
Titularización Hencorp Valores Fovial 04	Fondos de Titularización	6450-6500	Primario	187,170.62	AAA
Titularización Ricorp Titularizadora CC de Sonsonate 01	Fondos de Titularización	2800-2850	Primario	128,309.07	AA
Fondo de Titularización Hencorp Valores AES 01	Fondos de Titularización	4850-4900	Primario	188,349.18	AAA
Fondo de Titularización Hencorp Valores AES 01	Fondos de Titularización	4850-4900	Primario	189,204.03	AA-
Dirección General de Tesorería de la República de El Salvador.	LETES	0-50	Primario	247,625.52	B-
Dirección General de Tesorería de la República de El Salvador.	LETES	300-350	Primario	139,621.48	B-
Multi Inversiones Mi Banco	Depósitos a Plazo	200-250	Ventanilla	250,174.18	A
Dirección General de Tesorería de la República de El Salvador.	REPORTOS	0-50	Reporto	802,225.65	B-
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT	Títulos Valores Internacionales	N/A	Secundario	258,524.91	A+
BLACKROCK GLOBAL FUNDS	Títulos Valores Internacionales	N/A	Secundario	757,161.83	AA-
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
<b>TOTAL</b>				<b>\$ 5,387,027.85</b>	

**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)

**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-
<b>TOTAL</b>				<b>\$ 5,462,283.49</b>	

**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)*

**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.

**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 (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:

	<u>30 jun 2024</u>	<u>31 dic 2023</u>
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	-
<b>Total</b>	<b>US\$ 1,273.61</b>	<b>US\$ 252.07</b>

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 USD\$ 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:

	<u>30 jun 2024</u>	<u>31 dic 2023</u>
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.

**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 (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:

Período	Tipo de Cuenta	Patrimonio del Fondo	Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas	Valor unitario de cuotas al cierre del período
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 período		805,277.09
Rescate del período		(1,183,774.23)
Rendimientos del periodo		221,536.02
<b>Saldo final al 30 de junio de 2024</b>	<b>US\$</b>	<b>5,475,821.57</b>
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
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>US\$</b>	<b>5,632,782.69</b>

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.

**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)*

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

<b>Ingresos</b>		<b><u>30 jun 2024</u></b>		<b><u>31 dic 2023</u></b>
<b>Ingresos percibidos</b>				
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
Inversiones en títulos valores		197,522.09		475,195.52
<b>Total Ingresos percibidos</b>	<b>US\$</b>	<b><u>209,520.39</u></b>	<b>US\$</b>	<b><u>492,705.92</u></b>
<b>Gastos</b>				
<b>Gastos pagados</b>				
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		-
<b>Total gastos pagados</b>	<b>US\$</b>	<b><u>1,996.80</u></b>	<b>US\$</b>	<b><u>2,156.58</u></b>

- 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:

**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)

**AI 30 de junio de 2024**

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	ISHARES MCI JAPAN 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	US91282CGM73	1	96,723.93	97,312.50	588.57
26/02/2024	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 ""	BGF USD HIGH YIELD BOND ""	LU0822668108	3700	62,715.00	65,268.00	2,553.00
08/05/2024	ISHares \$ Corp Bond UCITS ETF	ISHares \$ Corp Bond UCITS ETF	IE00BYXYJ35	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
13/06/2024	THE TECHNOLOGY SELECT SECTOR	THE TECHNOLOGY SELECT SECTOR	US81369Y8030	300	49,443.00	67,806.00	18,363.00
<b>T O T A L E S</b>					<b>\$ 807,949.20</b>	<b>\$ 862,892.11</b>	<b>\$ 54,942.91</b>

**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
<b>Resultado</b>	<b>US\$</b>	<b>1,723.14</b>

**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)

**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/INHUA CHINA	ISHARES FTSE/INHUA	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
<b>T O T A L E S</b>						<b>\$ 1,553,565.14</b>	<b>\$ 1,531,902.62</b>	<b>\$ (21,662.51)</b>

**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)

- 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:

<b>Junio 2024</b>		<b>Activos</b>		<b>Pasivos</b>	
<b>Medidas</b>					
Ganancias	US\$	740,108.97	US\$	-	-
Pérdidas	US\$	676,593.37	US\$	-	-
<b>Resultado</b>	<b>US\$</b>	<b>63,515.60</b>	<b>US\$</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

  

<b>Diciembre 2023</b>		<b>Activos</b>		<b>Pasivos</b>	
<b>Medidas</b>					
Ganancias	US\$	1,594,969.69	US\$	-	-
Pérdidas	US\$	1,546,750.81	US\$	-	-
<b>Resultado</b>	<b>US\$</b>	<b>48,218.88</b>	<b>US\$</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

- 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 30 de junio del 2024 ascendió a US\$48,859.27 (al 31 de diciembre 2023 ascendió a US\$99,265.11).

**Nota (17) Gastos Generales de Administración**

En el periodo comprendido al 30 de junio de 2024 los gastos generales de administración ascendieron a US\$ 2,388.42 (al 31 de diciembre 2023 ascendió a \$ 24,335.77).

<b>Concepto</b>		<b>30 jun 2024</b>		<b>31 dic 2023</b>
Honorarios de Auditoría externa	US\$	950.05	US\$	15,012.05
Clasificación de Riesgo		112.75		3,107.50
Operaciones Bursátiles		393.75		689.84
Otros Gastos Administrativos		931.87		5,526.38
<b>Total Gastos Administrativos</b>	<b>US\$</b>	<b>2,388.42</b>	<b>US\$</b>	<b>24,355.77</b>

**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 (18) Otros Ingresos o Gastos**

Al 30 de junio de 2024 el Fondo reporta \$ 21.38 en concepto de otros ingresos (al 31 de diciembre de 2023 el Fondo reporto en concepto de otros ingresos por un valor de US\$39.20).

**Nota (19) Partes Relacionadas**

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 en el Fondo no se tiene 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 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 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.

**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)*

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

**Nota (22) Garantías Constituidas**

De conformidad con lo establecido en el artículo 22 de la Ley de Fondos de Inversión y el artículo 73 de las NSP-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.

AFP Crecer, S.A., constituyó fianza No. F-248913, el 31 de julio del 2023 emitida por SEGUROS E INVERSIONES, SOCIEDAD ANÓNIMA, Compañía de Seguros, a favor de los participantes de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario que administra, 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 a partir del 12 de agosto del 2023 hasta el 31 agosto de 2024 para respaldar el patrimonio de cada uno de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario que administra, por lo que dicha garantía aplica para el patrimonio de los Fondos Previsional Voluntario Crecer Balanceado y Fondo Previsional Voluntario Crecer Renta Fija, este último que inicio operaciones el 15 de enero del 2024. 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 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, no se tienen litigios pendientes en contra del Fondo.

**Nota (24) Tercerización de Servicios**

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, no se tiene tercerización de servicios.

**Nota (25) Pasivo y Activos Contingentes**

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, no existen activos y pasivos contingentes.

**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 (26) Bienes y Derechos Recibidos en Pago**

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no ha recibido bienes y derechos por recuperación de las inversiones en valores.

**Nota (27) Clasificación de Riesgo.**

AL 30 de junio de 2024 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 22 de abril del 2024 y se encuentra en la página web de la Administradora ([www.crecer.com.sv](http://www.crecer.com.sv)).

**Nota (28) Hechos Relevantes Importantes**

Con fecha 14 de junio de 2024, se efectuó la transferencia de la totalidad de las acciones propiedad de AFP y Censantías Protección, S.A. en AFP Crecer, S.A., sociedad domiciliada en El Salvador, a Centro Financiero Crecer, S.A., sociedad panameña que opera en mercados financieros de Centroamérica y el Caribe, en concordancia con la información relevante publicada el pasado 15 de febrero de 2024 y luego del cumplimiento de las condiciones precedentes establecidas para el cierre de la operación, entre las cuales se encontraban las aprobaciones regulatorias requeridas por las autoridades gubernamentales correspondientes en El Salvador.

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

En el Fondo no se reportan hechos posteriores a la fecha de los estados financieros al 30 de junio de 2024.

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

El Fondo no ha identificado al 30 de junio de 2024 diferencias significativas en la aplicación de criterios contables entre las Normas Internacionales de Información Financiera y la regulación emitida por el Banco Central de El Salvador por medio de su Comité de Normas.