

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A.

Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Renta Fija
(San Salvador, República de El Salvador)

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024
(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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 LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y a los
Accionistas de AFP Crecer, S.A.
Administradora del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario
Crecer Renta fija

Opinión
Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Renta Fija ("el Fondo"), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2024, y los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de la información sobre las principales políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos del Fondo, al 31 de diciembre de 2024, han sido preparados en todos sus aspectos importantes, de conformidad con Normas Contables para Fondos de Ahorro Previsional Voluntario vigentes en El Salvador, como se describe en la nota 2 a los estados financieros.

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

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

Responsabilidades de la Administración y de aquellos encargados del gobierno corporativo sobre los estados financieros
La Administración es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con las Normas Contables para Fondos de Ahorro Previsional Voluntario vigentes en El Salvador, como se describe en la nota 2 a los estados financieros, y por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar del

Fondo o de terminar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista sino hacerlo. Los encargados de gobierno del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Fondo

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error significativo en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo debido a fraude es más alto que en el caso de un error significativo debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones son no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuros pueden causar que el Fondo no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la administración.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo del Fondo en relación con, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



FONDO DE AHORRO PREVISIONAL VOLUNTARIO CRECER RENTA FIJA
AFP CRECER, S.A.
Balance General
Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras Expresadas en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2024
Activo		
Activos corrientes:		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	US\$ 109,870.64
Depositos a Plazo		-
Inversiones Financieras	7	4,324,492.13
Cuentas por Cobrar Netas	8	-
Otros Activos		-
Total activo corriente		4,434,362.77
Activos no corrientes:		
Bienes recibidos en Pago	26	-
Total activo no corriente		-
Total de activo	US\$	4,434,362.77
Pasivos		
Pasivos corrientes:		
Pasivos Financieros a Valor Razonable	9	-
Cuentas por Pagar	10, 11	16,565.34
Total pasivo corriente		16,565.34
Pasivos no corrientes:		
Provisiones	12	-
Total pasivo no corriente		-
Total de pasivo		16,565.34
Patrimonio	13	
Cuentas individuales		4,417,797.43
Otro resultado integral		-
Total de patrimonio		4,417,797.43
Total de pasivos y patrimonio	US\$	4,434,362.77
Numero de Cuotas		4,177,338,182,36708
Valor Unitario de la Cuota		1.05756279

Las notas en las paginas de la 8 a la 30 son parte integral de estos estados financieros

Ruth Del Castillo de Solórzano
Presidenta Ejecutiva y Representante Legal

Rolando Cisneros Pineda
Director de Gestión Humana y Finanzas

Julio Enrique Chávez Mungula
Contador General

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

FONDO DE AHORRO PREVISIONAL VOLUNTARIO CRECER RENTA FIJA AFP CRECER, S.A. Estado de Resultados Integral Por el periodo del 15 de enero al 31 de diciembre de 2024				
(Cifras Expresadas en Dólares de los Estados Unidos de América)				
INGRESOS DE OPERACIÓN		Notas		2024
Ingresos por Inversiones	14,15	US\$	146,622.52	
GASTOS DE OPERACIÓN:				
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	14,15		5,951.41	
Gastos por Gestión	16		22,630.78	
Gastos Generales de Administración	17		4,309.53	
RESULTADOS DE OPERACIÓN			113,730.80	
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras			-	
Otros Ingresos	18		41.52	
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO			113,772.32	
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			-	
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura			-	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO			US\$ 113,772.32	

Las notas en las paginas de la 8 a la 30 son parte integral de estos estados financieros	
Ruth Del Castillo de Solórzano Presidenta Ejecutiva y Representante Legal	Rolando Cisneros Pineda Director de Gestión Humana y Finanzas
Julio Enrique Chávez Munguía Contador General	Ernst & Young El Salvador, S.A. de C.V. Auditores Externos Inscripción N° 3412

FONDO DE AHORRO PREVISIONAL VOLUNTARIO CRECER BALANCEADO AFP CRECER, S.A. Estado de Cambios en el Patrimonio Al 31 de diciembre de 2024				
(Cifras Expresadas en Dólares de los Estados Unidos de América)				
	Notas	Cuentas Individuales	Resultados del Presente Ejercicio	Otro Resultado Integral
Balance al 15 de enero de 2024	US\$	-	US\$	-
Incremento por nuevas aportaciones		5,527,996.81	-	-
Reducciones en cuotas por retiros y traslados pagados		(1,223,971.70)	-	-
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		-	113,772.32	-
Balance al 31 de diciembre de 2024	13	US\$ 4,304,025.11	US\$ 113,772.32	US\$ -
Las notas en las paginas de la 8 a la 30 son parte integral de estos estados financieros				
Ruth Del Castillo de Solórzano Presidenta Ejecutiva y Representante Legal		Rolando Cisneros Pineda Director de Gestión Humana y Finanzas		
Julio Enrique Chávez Munguía Contador General		Ernst & Young El Salvador, S.A. de C.V. Auditores Externos Inscripción N° 3412		

FONDO DE AHORRO PREVISIONAL VOLUNTARIO CRECER RENTA FIJA AFP CRECER, S.A. Estado de Flujos de Efectivo Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2024				
(Cifras Expresadas en Dólares de los Estados Unidos de América)				
	Notas	2024		
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:				
Intereses Recibidos (+)	US\$	112,386.20		
Dividendos Recibidos (+)		-		
beneficios Recibidos (+)		-		
Pagos a proveedores de servicios (-)		-		
Recuperación de Cuentas por Cobrar (+)		-		
Venta de Bienes y Derechos Recibidos en Pago (+)		-		
Productos Financieros por Cobrar (+)		1,349.82		
Productos Financieros liquidados (-)		(492.98)		
Otros cobros relativos a la actividad (+)		26,639.97		
Otros Pagos relativos a la actividad (-)		(53,531.66)		
Efectivo neto provisto por actividades de operación		86,351.35		
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión				
Adquisición de Inversiones Financieras (-)		(2,627,636.60)		
Venta de Inversiones Financieras (+)		-		
Vencimiento de Inversiones Financieras (+)		160,502.11		
Amortización de capital (+)		74,685.94		
Disminución en Depósitos a Plazo a más de 90 días (+)		-		
Incremento de Depósitos a Plazo a más de 90 días (-)		(230,000.00)		
Operaciones con Pacto de Retroventa (+)		17,723,435.10		
Operaciones con Pacto de Retroventa (-)		(19,393,114.32)		
Efectivo neto usado por actividades de inversión		(4,292,127.77)		
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento				
Aportes en Cuentas Individuales (+)		5,527,444.79		
Traslados de Recursos Recibidos (+)		-		
Retiros de Recursos de la cuenta individual (-)		(1,187,435.23)		
Devolución de aportes recibidos erroneamente (-)		(24,362.50)		
Traslados de Recursos de la cuenta individual (-)		-		
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		4,315,647.06		
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento				
Aumento neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		109,870.64		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 15 de Enero		-		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre	6	US\$	109,870.64	
Las notas en las paginas de la 8 a la 30 son parte integral de estos estados financieros				
Ruth Del Castillo de Solórzano Presidenta Ejecutiva y Representante Legal		Rolando Cisneros Pineda Director de Gestión Humana y Finanzas		
Julio Enrique Chávez Munguía Contador General		Ernst & Young El Salvador, S.A. de C.V. Auditores Externos Inscripción N° 3412		

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CRECER, S.A. Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Renta Fija (San Salvador, República de El Salvador)				
Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2024				
(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 Renta Fija el cual fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD-64/2023 de fecha 15 de diciembre de 2023, inscritos bajo los asientos registrales números FV-0001-2023.				
El Fondo inició operaciones el 15 de enero de 2024.				
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 15 de enero al 31 de diciembre de 2024.
- d. El Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Renta Fija es clasificado como de corto 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 Renta Fija, tiene por objeto gestionar activamente un portafolio con perfil de riesgo conservador para el cumplimiento de metas de corto plazo y atender las necesidades de liquidez de los participantes. Para esto, el Fondo tendrá exposición a distintos instrumentos de renta fija, a nivel internacional y local.
- f. Este Fondo de Ahorro Previsional Voluntario está dirigido a participantes con horizonte de inversión menor a tres años, que buscan estabilidad y alta disponibilidad. En virtud de lo anterior, es necesario que el participante tenga un mínimo conocimiento sobre el funcionamiento del Mercado de Valores.
- g. El Fondo fue constituido por plazo indefinido.
- h. Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2024 fueron autorizados por la Junta Directiva de la Administradora el 20 de enero de 2025.
- i. El Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Renta Fija 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

- 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 de Contabilidad NIIF. Además, cuando estas presenten diferentes formas y opciones para medir y contabilizar un mismo elemento o evento se deberá adoptar el criterio más conservador de las Normas de Contabilidad NIIF. Se deberá presentar en nota las principales divergencias entre las normas utilizadas y las Normas de Contabilidad NIIF.
- Las principales divergencias entre las normas utilizadas y las NIIF se detallan en la Nota (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 periodo en que se produzcan tales efectos y cambios.
- e. **Cambios en políticas contables:**
Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo no ha efectuado ningún cambio en las políticas contables.

Nota (3) Políticas Contables Significativas

- a. **Base de presentación**
Los estados financieros son preparados de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Fondos de Ahorro Previsional Voluntario (NSP-62).
- b. **Estados financieros básicos**
Los estados financieros en conjunto del Fondo están conformados por el Balance General, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo, y las notas a los estados financieros.
- Los activos y pasivos se clasifican en corrientes y no corrientes. El orden de presentación en el estado de situación financiera es de activos corrientes a no corrientes, clasificando primero los activos de mayor liquidez.
- Los ingresos y gastos son registrados bajo el método de acumulación sobre la base de lo devengado. El estado de resultados clasifica los gastos desglosados y agrupados por su naturaleza. El estado de flujos de efectivo se prepara utilizando el método directo.
- c. **Efectivo y Equivalentes de efectivo**
El efectivo y equivalentes de efectivo están representados por cuentas bancarias, depósitos bancarios en cuentas corrientes (a la vista) y a plazo (menor o igual a 90 días calendario). El efectivo incluye el dinero o su equivalente. Las partidas incluidas en efectivo son: moneda, y depósitos bancarios en cuentas corrientes, de ahorro y depósitos a plazo fijo. En el estado de flujos de efectivo, los flujos de efectivo se han clasificado en flujo de efectivo proveniente de actividades de operación, de inversión y de financiamiento, y su clasificación dependerá de la naturaleza de las actividades que generaron esos flujos de efectivo.
- d. **Instrumentos Financieros**
El valor razonable de los instrumentos financieros está relacionado con el monto corriente al cual podrían ser intercambiados entre dos o más partes interesadas, adecuadamente informadas y que no están obligadas o forzadas a realizar la transacción. El valor razonable está mejor definido con base a cotizaciones de precios en un mercado activo.

La clasificación de las inversiones está definida de conformidad con el Manual y Catálogo de Cuentas para Fondos de Ahorro Previsional Voluntario emitido por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva. La clasificación de los instrumentos es la siguiente:

- i) **Activos Financieros:**
Activos financieros que han sido adquiridos con el objetivo específico de generar ganancias por las fluctuaciones de mercado.
- El Fondo debe clasificar sus activos financieros en la fecha en que los reconozcan por primera vez, tomando en cuenta lo siguiente:
- a) La base o el objetivo del modelo de negocio para gestionar los activos financieros;
- b) Las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.
- ii) **Pasivos Financieros:**
El Fondo debe clasificar sus pasivos financieros, cuando se reconozcan por primera vez, como medidos posteriormente al costo amortizado, aplicando el método de la tasa de interés efectiva, excepto los pasivos financieros siguientes:
- a) Los pasivos financieros clasificados obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados, posteriormente a su medición inicial se medirán a su valor razonable;
- b) Los pasivos financieros que se originen cuando la transferencia de un activo financiero no califique para ser dado de baja, se reconocerán por un importe igual a la contraprestación recibida; y
- c) Los pasivos financieros que se originen de la relación continuada en activos se medirán sobre la base que refleje las obligaciones que el Fondo ha retenido o asumido. El pasivo asociado es medido de tal forma que el importe neto del activo transferido y el importe neto del pasivo asociado sean igual al valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos por el Fondo, cuando se midan independientemente, si el activo transferido se mide por el valor razonable.

- Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente a su costo, el que incluye los costos de transacción.
- El Fondo reconoce un activo o un pasivo financieros en su balance general, solo cuando ella pase a ser parte de las condiciones contractuales del instrumento.
- Las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas aplicando el método de la fecha de contratación aplicando los siguientes:
- En caso de compra, se reconocerá el activo a ser recibido y el pasivo a pagar por él en la fecha de contratación; y
 - En caso de venta, se retirará el activo vendido contra la cuenta por cobrar correspondiente y reconozca la ganancia o pérdida del activo desapropiado en la fecha de contratación.
- e. **Uso de estimaciones contables para la preparación de los Estados Financieros:**
La preparación de los estados financieros requiere que la Administración del Fondo realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, y la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, se 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 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 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 Renta Fija 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 80% del total del activo del Fondo, incluyendo fondos de inversión con subyacente valore de renta fija (no considerando los valores del literal b)
- B. Caja, depósitos bancarios y valores líquidos un mínimo del 20% del total del activo del Fondo.

Límites		
Concepto	Descripción	Límite
Liquidez	a) Caja, depósitos bancarios y valores líquidos que cumplan con lo establecido en las Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntarios (NSP-60).	Mínimo 20% del activo del Fondo
Límites con relación a los activos del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario	b) Depósitos en un mismo banco (cuenta corriente, ahorro y a plazo)	Máximo 25%
	c) Valores representativos de deuda (no incluye a los valores líquidos que forman parte del literal a) de esta tabla)	Máximo 80%
Límites con relación a los activos del emisor y mismo emisor (no aplica para Fondos de titularización y Fondos de Inversión)	d) Valores representativos de deuda, incluyendo las operaciones de reporto	Máximo 30% del activo del emisor
	e) Inversión en una misma emisión de valores, incluyendo las operaciones de reporto	Máximo 30%
Límites con relación al grupo empresarial o conglomerado	f) Valores emitidos o garantizados por sociedades pertenecientes a un mismo conglomerado financiero o grupo empresarial distinto al que pertenezca la Institución Administradora; se incluyen en este límite los valores emitidos con cargo a patrimonios independientes administrados por estas sociedades, tales como Fondos de Inversión y Fondos de Titularización, así como los depósitos de dinero en el banco del referido conglomerado. También se incluyen los valores que garantizan las operaciones de reporto. Se exceptúan de este límite las cuentas corrientes o de ahorro que se utilizan para operatividad del Fondo.	Máximo 25% del activo del Fondo
Cuotas de participación de un Fondo de inversión	g) 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
	h) Cuotas colocadas por un mismo Fondo de Inversión, siempre y cuando el subyacente de éstos sean valores de renta fija.	Máximo 50% del total de cuotas
Valores de un Fondo de Titularización	i) Sumatoria de las cuotas de participación, cuyo subyacente sean valores de renta fija, adquiridas por todos los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario administrados por la Institución Administradora	Máximo 50% del total de cuotas
	j) Valores emitidos por un mismo Fondo de Titularización	Máximo 35% de los activos del Fondo de Titularización
	k) 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

Límites mínimos y máximos de inversión por tipo de activo:

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%	70%
b) Valores emitidos por el Estado de El Salvador y el Banco Central de Reserva de El Salvador, colocados en ventanilla;	0%	70%
c) Bonos y otros valores emitidos o garantizados por bancos locales;	0%	100%
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), siempre y cuando el subyacente de éstos sean valores de renta fija;	0%	50%
g) Valores emitidos en un proceso de titularización, de acuerdo con la regulación salvadoreña (únicamente locales);	0%	50%
h) Reportos con valores de deuda de oferta pública que cumplan con las disposiciones de esta política, siempre y cuando sea una inversión permitida de acuerdo con el régimen de inversión establecido en 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 siempre y cuando el subyacente de éstos sean valores de renta fija.	0%	50%
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%

La Institución Administradora cumplirá los límites de inversión previamente definidos en un año desde el inicio de operaciones de este Fondo.

Nota (5) Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales

En el curso ordinario de sus operaciones, el Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Renta Fija 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. Asimismo, 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.

Valor en Riesgo

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

La evolución del Valor en Riesgo (VaR) histórico del 2024 al cierre mensual se detalla a continuación:

2024				
Mes	VaR (\$)	VaR (%)	Alerta I	Estado
Enero	\$0.02	0.00%	0.10%	Cumplimiento
Febrero	\$0.00	0.00%	0.10%	Cumplimiento
Marzo	\$0.00	0.00%	0.10%	Cumplimiento
Abril	\$0.00	0.00%	0.10%	Cumplimiento
Mayo	\$0.00	0.00%	0.10%	Cumplimiento
Junio	(\$20.10)	0.00%	0.10%	Cumplimiento
Julio	(\$20.66)	0.00%	0.10%	Cumplimiento
Agosto	\$0.07	0.00%	0.10%	Cumplimiento
Septiembre	\$0.18	0.00%	0.10%	Cumplimiento
Octubre	\$0.07	0.00%	0.10%	Cumplimiento
Noviembre	\$0.02	0.00%	0.10%	Cumplimiento
Diciembre	\$0.01	0.00%	0.10%	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 Renta Fija 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 cuando 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	100.00%	00.00%
Febrero	91.35%	8.65%
Marzo	93.34%	6.66%
Abril	67.39%	32.61%
Mayo	69.47%	30.53%
Junio	73.57%	26.43%
Julio	59.18%	40.82%
Agosto	62.95%	37.05%
Septiembre	66.70%	33.30%
Octubre	63.96%	36.04%
Noviembre	67.17%	32.83%
Diciembre	73.36%	26.64%

Los siguientes cuadros muestran el detalle de los activos mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez, al 31 de diciembre del 2024:

Por tipo de activo y clasificación de riesgos			
	Tipo de activo	Clasificación de Riesgo	Monto
Cuenta Corriente	Bancos locales (*)	AA- hasta AAA	\$ 109,378.84
	Bancos cooperativos locales	A	230,447.65
Depósitos a plazo	Soberano local	B- (i)	214,302.80
	Certificados de inversión	N-1	350,462.88
	Certificados de inversión	AA	155,024.28
	Papel bursátil	N-2	368,219.96
	Papel bursátil	AAA	149,917.73
	Reportos de compra	B- hasta A- (ii)	1,675,190.82
	Total	US\$	3,252,944.96

Por días al vencimiento			
Días al vencimiento	Cuenta Corriente	Inversiones	Monto
0-30 días	\$ 109,378.84	\$ 1,951,969.20	\$ 2,061,348.04
31-60 días	\$ -	\$ -	\$ -
61-90 días	\$ -	\$ -	\$ -
91-120 días	\$ -	\$ -	\$ -
121-365 días	\$ -	\$ 1,191,596.92	\$ 1,191,596.92
Total	US\$	3,252,944.96	

Notas: (*) Al 31 de diciembre de 2024 la provisión de intereses por cobrar suma \$491.80, los cuales no fueron incluidos como parte de la disponibilidad. (i) La calificación de riesgos de los títulos soberanos locales corresponden al IDR 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.

5.2.1 Pasivos Financieros Derivados liquidados sobre una Base Neta
Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo no tiene instrumentos financieros derivados liquidados sobre una base neta.

5.2.2 Pasivos Financieros Derivados liquidados sobre una Base Bruta
Al 31 de diciembre de 2024, 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 al 31 de diciembre se describen a continuación:

	2024
Garantías constituidas a favor de los partícipes	US\$ 583,383.00
Valores Propios en Custodia	2,641,000.00
Garantías por Operaciones de Reportos	2,206,000.00
Total	US\$ 5,430,383.00

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:

ACTIVOS	Descripción Al 31 de diciembre de 2024			
	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3	TOTAL
Activos Financieros a Valor Razonable con efecto en resultados				
ETF's y Fondos Mutuos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Letras del Tesoro (LETES)	-	214,302.80	-	214,302.80
Fondos de Titularización	-	701,587.45	-	701,587.45
Bonos	-	-	-	-
Papel Bursátil	-	588,382.28	-	588,382.28
Certificados de Inversión	-	914,581.13	-	914,581.13
Depósitos a Plazo	-	-	230,447.65	230,447.65
Reportos	-	-	1,675,190.82	1,675,190.82
TOTAL	US\$ -	US\$ 2,418,853.66	US\$ 1,905,638.47	US\$ 4,324,492.13

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

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre 2024, 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, 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 presenta la conciliación del valor razonable de los títulos que pertenecen a la Jerarquía Nivel 3 en el periodo comprendido al 31 de diciembre 2024.

Saldo Inicial al 15 de enero de 2024	US\$	-
Compra de Depósitos a plazo mayores a 90 días		230,000.00
Venta de Depósitos a plazo mayores a 90 días		-
Compra de Reportos		20,806,390.45
Vencimiento de Reportos		(19,159,536.57)
Rendimientos del periodo		28,784.58
Saldo final al 31 de diciembre de 2024	US\$	1,905,638.46

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. Asimismo, se dio un seguimiento periódico de su comportamiento.

Detalle de portafolio y disponibilidades al 31 de diciembre 2024:

Activo	Clasificación de Riesgo Local	Clasificación de Riesgo Extranjera	Valor razonable	%
Bancos	AA-		\$ 1,314,688.11	29.65%
Bancos cooperativos	A		300,692.24	6.78%
Disponibilidades (*)	AAA		44,713.42	1.01%
	AA- hasta AA+		64,665.42	1.46%
DGT	B- (i)		214,302.80	4.83%
Sociedades nacionales	A+		368,219.96	8.31%
Fondos de titularización	AA- hasta AA+		451,398.20	10.18%
Reportos de compra	B- (ii)		1,675,190.82	37.78%
Total		US\$	4,433,870.97	

(*) Al 31 de diciembre de 2024 la provisión de intereses por cobrar suma US\$491.80, 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.

5.4.1 Activos Financieros Deteriorados
Al 31 de diciembre 2024, 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.

Nota (6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La composición del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre se detalla a continuación:

a) Rubro de efectivo y Equivalentes de efectivo	
Concepto	2024
Cheques y otros medios de pago	US\$ -
Depósitos en cuenta corriente recaudadora	US\$ 39,675.51
Depósitos en cuenta corriente pagadora	US\$ 69,703.33
Producto financiero por cobrar	491.80
Total	US\$ 109,870.64

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

Concepto	2024
Depósitos en cuenta corriente y productos financiero por cobrar	US\$ 109,870.64
Total partidas de efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 109,870.64
Saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo según el flujo de efectivo	US\$ 109,870.64

Nota (7) Inversiones Financieras

7.1 Activos Financieros Mantenidos a Valor Razonable

a) Activos Financieros Mantenidos para Negociar:

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

Al 31 de diciembre de 2024					
Emisor	Clase de Título	Plazo por vencer (días)	Mercado	Valor Valorizado	Clasificación de Riesgo
Banco Agrícola, S.A.	Certificado de inversión	250-300	Primario	100,523.48	F1+
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	Certificado de inversión	200-250	Primario	155,024.28	AA
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	Certificado de inversión	350-400	Primario	249,939.40	N-1
Banco de América Central, S.A.	Certificado de inversión	550-600	Primario	409,093.97	AAA
Banco Industrial El Salvador, S.A.	Papeles Bursátiles	350-400	Primario	149,917.73	N-1
Dirección General de Tesorería de la República de El Salvador	Reportos	0-50	Reporto	1,544,408.25	B-
Dirección General de Tesorería de la República de El Salvador	Lete	100-150	Ventanilla	48,391.89	B-
Dirección General de Tesorería de la República de El Salvador	Lete	230-250	Ventanilla	71,343.20	B-
Dirección General de Tesorería de la República de El Salvador	Lete	250-300	Ventanilla	94,567.71	B-
FEDECREDITO DE C.V.	Papeles Bursátiles	350-400	Primario	70,244.59	A+
Fondo de Titularización Hencorp Valores AES 01	Titularización	4650-4700	Primario	500,378.50	AAA
Fondo de Titularización Hencorp Valores FOVIAL 04	Titularización	1700-1750	Primario	201,208.95	AAA
Multi Inversiones Mi Banco (Multi Inv Bco Coop de los Trabaj SC de RL de CV)	Depósito a Plazo	0-50	Ventanilla	230,447.65	A
Sociedad de Ahorro y Credito Credicomer, S.A.	Reporto	0-50	Reporto	130,782.57	N-2
Sociedad de Ahorro y Credito Credicomer, S.A.	Papeles Bursátiles	0-50	Primario	46,330.73	N-2
Sociedad de Ahorro y Credito Credicomer, S.A.	Papeles Bursátiles	100-150	Primario	120,615.52	N-2
Sociedad de Ahorro y Credito Credicomer, S.A.	Papeles Bursátiles	300-350	Primario	201,273.71	N-2
TOTAL				US\$ 4,324,492.13	

b) Activos Financieros para Cobertura de Riesgos:
Al 31 de diciembre 2024, el Fondo no tiene activos financieros para cobertura de riesgos.

7.2 Activos Financieros Cedidos en Garantía
Al 31 de diciembre 2024, el Fondo no tiene activos financieros restringidos o pignorados como garantía de pasivos.

7.3 Activos Financieros Pendientes de Liquidación
Al 31 de diciembre 2024, el Fondo no tiene activos financieros negociados y pendientes de liquidar.

7.4 Inversiones Financieras Recibidas en Pago
Al 31 de diciembre 2024, el Fondo no tiene inversiones financieras recibidas en pago.

Nota (8) Cuentas por Cobrar

8.1 Cuentas por Cobrar - Fondos de Inversión
Al 31 de diciembre 2024, el Fondo no tiene cuentas por cobrar de otros fondos de inversión.

8.2 Cuentas por Cobrar - Traslados a Otros Fondos
Al 31 de diciembre 2024, 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 31 de diciembre 2024, el Fondo no tiene cuentas por cobrar a partes relacionadas.

8.4 Otras Cuentas por Cobrar
Al 31 de diciembre 2024, el Fondo no tiene otras cuentas por cobrar

8.5 Cuentas por Cobrar - Estimación de Reservas
Al 31 de diciembre 2024, el Fondo no tiene cuentas por cobrar por estimaciones de incobrabilidad.

Nota (9) Pasivos Financieros a Valor Razonable
Al 31 de diciembre 2024, no se tienen saldos en pasivos financieros.

Nota (10) Cuentas por Pagar
El saldo de las cuentas por pagar al 31 de diciembre 2024 se detalla a continuación:

10.1 Retiros en Cuentas Individuales por Contratos o Planes Individuales.	
Al 31 de diciembre 2024, los saldos por pagar en concepto de retiros, comisiones aplicables a los retiros en cuentas individuales por contratos y planes individuales, se detallan a continuación:	
	2024
Retiros pendientes de pago a los participantes	US\$ 12,425.00
Comisiones por pago de retiros	1.72
Total	US\$ 12,426.72

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 31 de diciembre 2024, 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 31 de diciembre 2024, el Fondo no tiene cuentas por pagar en concepto de otros servicios de terceros

10.4 Aportaciones por aplicar.
Al 31 de diciembre 2024, el saldo asciende a \$425.00 el cual corresponde a depósitos que realizaron los participantes posteriores a la hora corte.

Nota (11) Comisiones por Pagar
Los saldos en concepto de comisiones pendientes de pago a la Administradora AFP Crecer, S.A. al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	2024
Comisiones por pagar a la AFP	US\$ 3,713.62

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 31 de diciembre 2024, esta cuenta no tiene saldos en conceptos de provisiones de acuerdo con la ley, reglamentos u otras disposiciones.

Nota (13) Patrimonio
Al 31 de diciembre 2024 el patrimonio se compone de la siguiente manera:

Periodo	Tipo de Cuenta	Patrimonio del del Fondo	Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas	Valor unitario de cuotas al al cierre del periodo
31/12/2024	Contratos o planes Individuales	USD\$4,417,797.43	4,177,338,18236708	1.05756279

La conversión de aportes, traslados y retiros del Fondo, así como su cuantificación se realiza de forma diaria, conforme al valor cuota determinada al cierre de cada día.

Cambios en las cuotas de participación durante el periodo del 15 de enero al 31 de diciembre 2024, se detalla a continuación:

Saldo Inicial al 15 de enero de 2024	US\$	-
Aportes del periodo		5,527,996.81
Rescate del periodo		(1,223,971.70)
Rendimientos del periodo		113,772.32
Saldo final al 31 de diciembre de 2024	US\$	4,417,797.43

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 Renta Fija, representado en cuotas de participación y es independiente al de la Institución Administradora.

Nota (14) Ingresos por Intereses y Dividendos
La composición de los ingresos por intereses y dividendos del Fondo por el año terminado el 31 de diciembre se detalla a continuación:

a) Ingresos y gastos por intereses y dividendos que provienen en las distintas operaciones del Fondo.	
2024	
Ingresos	
Ingresos percibidos	
Intereses por depósito en cuenta corrientes	US\$ 3,126.17
Intereses por depósito a plazo fijo	17,483.75
Inversiones en títulos valores	106,846.24
Total Ingresos percibidos	US\$ 127,456.16
Gastos	
Gastos pagados	
Operaciones de Compra de Títulos Valores	US\$ 3,740.21
Operaciones de Venta de Títulos Valores	-
Custodia de valores	463.57
Otros gastos	250.52
Total gastos pagados	US\$ 4,454.30

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 no se efectuaron operaciones de venta de activos financieros

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:

31 diciembre 2024	
Medidas al Valor Razonable	Activos Pasivos
Ganancias	US\$ 19,166.36 US\$ -
Pérdidas	US\$ 1,497.11 US\$ -
Resultado	US\$ 17,669.25 US\$ -

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

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

Nota (16) Gastos por Gestión

Remuneraciones por administración del Fondo

El gasto de comisiones por administración del Fondo al 31 de diciembre 2024 ascendió a US\$22,630.78

Nota (17) Gastos Generales de Administración

La composición de los Gastos Generales de Administración por el año terminado el 31 de diciembre se detalla a continuación:

		2024
Concepto		
Honorarios de Auditoría externa	US\$	4,169.70
Clasificación de Riesgo		-
Operaciones Bursátiles		139.83
Otros gastos administrativos		-
Total Gastos Generales de Administración	US\$	4,309.53

Nota (18) Otros Ingresos o Gastos

Al 31 de diciembre 2024, el Fondo reporta en concepto de otros ingresos un valor de US\$41.52.

Nota (19) Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre 2024, 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 31 de diciembre 2024, 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.

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.

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-261629, el 26 de agosto del 2024 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 01 de septiembre del 2024 hasta el 31 agosto de 2025 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 31 de diciembre 2024, no se tienen litigios pendientes en contra del Fondo.

Nota (24) Tercerización de Servicios

Al 31 de diciembre 2024, no se tiene tercerización de servicios.

Nota (25) Pasivo y Activos Contingentes

Al 31 de diciembre 2024, no existen activos y pasivos contingentes.

Nota (26) Bienes y Derechos Recibidos en Pago

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

Nota (27) Clasificación de Riesgo

Al 31 de diciembre 2024 la clasificación de riesgo asignada al Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Crecer Renta Fija 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 entre baja y moderada. No obstante, los fondos clasificados en esta categoría tienen mayor exposición a variaciones en el mercado frente a fondos clasificados en categorías mayores.
Riesgo Administrativo y Operacional	Adm 1.sv	Adm 1.sv	Es la más alta categoría de clasificación. El Fondo cuenta con una muy alta calidad en las herramientas, políticas y procedimientos para la administración del Fondo de inversión.
Perspectiva	Estable	Estable	-

La Clasificación de Riesgo se actualizará semestralmente de acuerdo con lo establecido en el artículo 19 de la NRP-07 “Normas Técnicas sobre Obligaciones de las Sociedades Clasificadoras de Riesgo”. La Clasificación vigente fue emitida con fecha 08 de octubre del 2024 y se encuentra en la página web de la Administradora (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 Cesantias 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 del 31 de diciembre 2024.

Nota (30) Diferencias entre las Normas descritas en la Nota 2 Políticas Contables y las Normas de Contabilidad NIIF

La Administración ha establecido inicialmente las diferencias principales, con respecto a su giro de negocio, entre las Normas descritas en la Nota 2 y las Normas de Contabilidad NIIF según se detalla a continuación:

- Las inversiones financieras registradas bajo las regulaciones establecidas por la “NSP-62 Manual de Contabilidad para Fondos de Ahorro Previsional Voluntario” podrían diferir en su importe en caso estas se hubieran valuado de conformidad a lo establecido por las Normas de Contabilidad NIIF.
