

**FONDO DE PENSIONES T-1
SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Dominicana
Acropolis Center, Suite 1500
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
RNC 1-01025913



KPMG REPÚBLICA
DOMINICANA

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y al Consejo de Directores de
Scotia Crecer AFP, S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del Fondo de Pensiones T-1 Scotia Crecer AFP, S. A. (el Fondo), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2018, así como los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Fondo de Pensiones T-1 Scotia Crecer AFP, S. A. al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, según se describe en la nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Fundamento de la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Fondo de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Asunto de énfasis

Llamamos la atención al contenido de la nota 1 a los estados financieros, en la que se indica que la Casa Matriz de la Administradora firmó un acuerdo para la venta de las acciones de la Administradora a un grupo económico local. La Superintendencia de Pensiones emitió la no objeción en fecha 22 de marzo de 2019, previo al cumplimiento de algunos requisitos. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

(Continúa)



Otros asuntos

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera, cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, los balances generales y los estados de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno del Fondo en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviaciones materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Fondo de continuar como un negocio en marcha y revelar, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros, considerados en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, así como, emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman, con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

(Continúa)



- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones 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 apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.
- ◆ Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.
- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que el Fondo no pueda continuar como un negocio en marcha.
- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

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

4 de abril de 2019

Santo Domingo,
República Dominicana

**FONDO DE PENSIONES T-1
SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

Balances generales

31 de diciembre de 2018 y 2017

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
			<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>
1	ACTIVOS					
1.1.1	BANCOS	3	546,406		588,977	
1.1.1.01	Bancos Recaudación	3	29,226		32,754	
1.1.1.02	Bancos Inversiones	3	463,324		492,209	
1.1.1.03	Bancos Pago de Beneficios	3	21,346		28,504	
1.1.1.04	Bancos de Desembolsos	3	32,510		35,510	
1.1.2	VALORES POR DEPOSITAR		-		-	
1.1.2.01	Valores por Depositar		-		-	
1.2.1	INVERSIONES - SECTOR PÚBLICO	3, 4	79,124,689,737		74,852,034,767	
1.2.1.01	Gobierno Central	3, 4	33,132,522,288		28,741,773,993	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	3, 4	45,992,167,449		46,110,260,774	
1.2.2	INVERSIONES - ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	3, 4	27,965,711,091		20,545,079,806	
1.2.2.01	Bancos Múltiples	3, 4	25,968,273,993		18,982,855,900	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	3, 4	49,038,295		37,272,337	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito		-		-	
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	3, 4	1,948,398,803		1,524,951,569	
1.2.2.05	Cooperativas de Ahorro y Crédito		-		-	
1.2.2.06	Banco Nacional de las Exportaciones	3, 4	-		-	
1.2.2.07	Instituto Nacional de la Vivienda		-		-	
1.2.3	INVERSIONES - EMPRESAS	3, 4	3,370,220,558		2,502,584,086	
1.2.3.01	Empresas Públicas		-		-	
1.2.3.02	Empresas Privadas	3, 4	3,370,220,558		2,502,584,086	
1.2.4	INVERSIONES - ORGANISMOS MULTILATERALES		-		-	
1.2.4.1	Banco Mundial		-		-	
1.2.4.2	Banco Interamericano de Desarrollo		-		-	
1.2.4.3	Corporación Financiera Internacional		-		-	
1.2.4.4	Fondo Monetario Internacional		-		-	
1.2.4.5	Banco Centroamericano de Integración Económica		-		-	
1.2.4.6	Corporación Andina de Fomento		-		-	
1.2.4.7	Banco Asiático de Desarrollo		-		-	
1.2.4.8	Banco Caribeño de Desarrollo		-		-	
1.2.4.9	Banco Europeo de la Inversión		-		-	
1.2.6	INVERSIONES - FONDOS DE INVERSIÓN	3, 4	1,200,554,535		1,091,691,701	
1.2.6.1	Fondos Cerrados de Inversión	3, 4	1,200,554,535		1,091,691,701	
1.2.8	OTRAS INVERSIONES		-		-	
1.2.8.01	Otras Inversiones		-		-	
1.2.9	EXCESOS DE INVERSIÓN		-		-	
1.2.9.01	Exceso de Inversión - Sector Público		-		-	
1.2.9.02	Exceso de Inversión - Entidades de Intermediación Financiera		-		-	
1.2.9.03	Exceso de Inversión - Empresas		-		-	
1.2.9.04	Exceso de Inversión - Otras Inversiones		-		-	
1.3.1	CUENTAS POR COBRAR - AFP		224,265		143,368	
1.3.1.01	Cargos Bancarios por Cobrar - AFP	5	224,265		143,368	
1.3.2	CUENTAS POR COBRAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL		-		-	
1.3.2.01	Recaudación en Defecto por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social		-		-	
1.3.3	CUENTAS POR COBRAR - PROCESO DE TRASPASO		-		-	
1.3.3.01	Cuentas por Cobrar - Proceso de Traspaso		-		-	
	TOTAL ACTIVO		111,661,946,592		98,992,122,705	

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1
SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

Balances generales
31 de diciembre de 2018 y 2017

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	Nota	2018		2017	
			RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
2	PASIVO					
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR - AFP		12,425,964		388,303,061	
2.1.1.01	Cargos Bancarios por Pagar - AFP		250,793		250,793	
2.1.1.02	Comisión Anual Complementaria por Pagar - AFP	6	12,175,171		388,052,268	
2.1.2	CUENTAS POR PAGAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL					
2.1.2.01	Recaudación en Exceso por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social		-		-	
2.2.1	TRASPASOS ENTRE AFP		1,037		1,037	
2.2.1.01	Trasposos hacia Otras AFP	7	1,037		1,037	
2.2.1.02	Trasposos desde Otras AFP		-		-	
2.2.2	TRASPASOS ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP					
2.2.2.01	Trasposos hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP		-		-	
2.2.2.02	Trasposos desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP		-		-	
2.3.1	BENEFICIOS POR PAGAR					
2.3.1.01	Beneficios por Pagar		-		-	
2.3.1.02	Montos Constitutivos por Pagar - Compañías de Seguros		-		-	
2.4.1	PASIVOS TRANSITORIOS		15,532,007		10,446,467	
2.4.1.01	Recaudación del Día	8	15,527,733		10,442,193	
2.4.1.02	Provisión		4,274		4,274	
	TOTAL PASIVO		27,959,008		398,750,565	
3	PATRIMONIO					
3.1.1	RECAUDACIÓN EN PROCESO DE ACREDITACIÓN EN CCI					
3.1.1.01	Recaudación en Proceso de Acreditación en CCI		-	-	-	-
3.2.1	CUENTAS DE CAPITALIZACIÓN INDIVIDUAL		110,340,542,303	173,340,771.86684900	97,553,777,712	165,312,245.78872400
3.2.1.01	CCI Régimen Contributivo	9	110,340,542,303	173,340,771.86684900	97,553,777,712	165,312,245.78872400
3.3.1	TRASPASOS EN PROCESO ENTRE AFP		137,580,143	216,133.14014198	1,805	3.05662982
3.3.1.01	Trasposos en Proceso hacia Otras AFP	9	137,580,143	216,133.14014198	1,805	3.05662982
3.3.2	TRASPASOS EN PROCESO ENTRE TIPOS DE FONDOS PENSIONES DE LA AFP					
3.3.2.01	Trasposos en Procesos hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP		-	-	-	-
3.4.1	GARANTÍA DE RENTABILIDAD		1,155,865,138	1,815,819.92434545	1,039,592,623	1,761,668.23371716
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad	9	1,155,865,138	1,815,819.92434545	1,039,592,623	1,761,668.23371716
3.5.1	RESERVA FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD					
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad		-	-	-	-
	TOTAL PATRIMONIO		111,633,987,584	175,372,724.93133700	98,593,372,140	167,073,917.07907100
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		111,661,946,592		98,992,122,705	

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1
SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

Balances generales

31 de diciembre de 2018 y 2017

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
			<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)		111,673,351,093		90,233,269,363	
6.1.1.01	Títulos Inversiones en Custodia	4	111,661,175,922		89,845,217,095	
6.2.1.01	Bonos de Reconocimiento en Custodia		-		-	
6.3.1.01	Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria	6	12,175,171		388,052,268	
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)		(111,673,351,093)		(90,233,269,363)	
7.1.1.01	Responsabilidad por Títulos Inversiones en Custodia		(111,661,175,922)		(89,845,217,095)	
7.2.1.01	Responsabilidad por Bonos de Reconocimiento en Custodia		-		-	
7.3.1.01	Responsabilidad por el Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria		<u>(12,175,171)</u>		<u>(388,052,268)</u>	

Las notas en las páginas 1 a 18 son parte integral de estos estados financieros.

Marcela Giraldo
Vicepresidente del Consejo de
Administración

José A. Carrero Rodríguez
Gerente de Finanzas

José Emilio Ramírez
Gerente de Contabilidad

**FONDO DE PENSIONES T-1
SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	Nota	2018		2017	
			RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
10	PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO		98,593,372,140	167,073,917.07907100	84,449,154,566	158,083,480.67949000
11	TOTAL AUMENTOS		9,761,428,989	15,916,103.75095340	8,726,681,738	15,606,936.98314680
11.01	RECAUDACIÓN EN PROCESO		9,728,332,716	15,861,952.06032510	8,671,471,307	15,507,996.76347640
11.01.01	Aportes Obligatorios		8,578,703,459	13,985,818.67362330	7,859,128,263	14,061,825.07158540
11.01.02	Aportes Voluntarios Ordinarios		38,684,832	63,072.33625589	32,859,718	58,852.89673645
11.01.03	Aportes Voluntarios Extraordinarios		-	-	-	-
11.01.04	Trasposos desde Otras AFP		1,017,136,611	1,660,175.96063960	693,980,420	1,234,516.38244187
11.01.05	Trasposos desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP		-	-	-	-
11.01.06	Aportes Regularizadores AFP al Fondo		-	-	-	-
11.01.07	Bonos de Reconocimiento		-	-	-	-
11.01.08	Aportes a CCI desde el Fondo de Solidaridad Social		-	-	-	-
11.01.9	Incentivos por Permanencia		-	-	-	-
11.01.12	Otra Recaudación a CCI		93,807,814	152,885.08980631	85,502,906	152,802.41271264
11.02	Aportes AFP Garantía de Rentabilidad		33,096,273	54,151.69062829	55,210,431	98,940.21967049
11.99	Otros Aumentos					
12	TOTAL DISMINUCIONES		4,679,501,585	7,617,295.89868673	3,715,768,993	6,616,500.58356646
12.01	Trasposos en Proceso hacia Otras AFP		3,818,191,148	6,214,719.90794334	2,900,988,978	5,165,769.51393802
12.02	Trasposos en Proceso hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP					
12.03	Beneficios por Pagar		793,711,909	1,292,448.25245298	762,755,660	1,358,716.89029981
12.03.01	Retiros Programados		2,069,083	3,277.12268598	249,892	444.86243777
12.03.02	Herencias		86,347,164	141,004.24984183	58,976,840	104,937.95037112
12.03.02	Beneficios por Pagar - Afiliados Ingresos Tardío		705,295,662	1,148,166.87992517	703,528,928	1,253,334.07749092
12.04	Pagos de Montos Constitutivos - Compañías de Seguros		67,598,528	110,127.73829041	52,024,355	92,014.17932863
12.04.01	Pensiones por Supervivencia		67,598,528	110,127.73829041	52,024,355	92,014.17932863
12.04.02	Pensiones por Vejez - Rentas Vitalicias		-	-	-	-
12.05	Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social					
12.06	Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad					
12.99	Otras Disminuciones					

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1
SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
			<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>
13	RESULTADO NETO DEL FONDO		7,958,688,040		9,133,304,829	
13.01	Resultado Cartera de Inversiones		8,367,414,342		10,244,254,757	
13.02	Intereses sobre Saldo Cuentas Corrientes		401		429	
13.03	Resultado Variación Tipo de Cambio		235,091,405		124,157,848	
13.04	Comisión Anual Complementaria	6	(643,818,108)		(1,235,108,205)	
13.05	Otros Resultados del Fondo		-		-	
14	PATRIMONIO FINAL DEL FONDO		<u>111,633,987,584</u>	175,372,724.93133700	<u>98,593,372,140</u>	167,073,917.07907100
15	VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES	10	636.55273434		590.11827738	

Las notas en las páginas 1 a 18 son parte integral de estos estados financieros.

Marcela Giraldo
Vicepresidente del Consejo de
Administración

José A. Carrero Rodríguez
Gerente de Finanzas

José Emilio Ramírez
Gerente de Contabilidad

**FONDO DE PENSIONES T-1
SCOTIA CRECER AFP**

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
		<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>
20	SALDO AL INICIO DEL PERÍODO	588,977		490,085	
21	INGRESOS	160,623,980,094		146,467,411,170	
21.01	Recaudaciones del Período	8,715,604,058		7,977,949,463	
21.02	Trasposos Netos desde Otras AFP	-		-	
21.03	Trasposos Netos desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-		-	
21.04	Reintegro de Cargos Bancarios	29,075		53,086	
21.05	Venta o Rescate de Inversiones	131,490,332,043		138,433,872,732	
21.06	Corte de Cupón	-		-	
21.07	Dividendos	-		-	
21.08	Intereses Percibidos sobre Saldos Cuentas Corrientes	401		429	
22.09	Variación en Tipo de Cambio	176,117		76,005	
21.99	Otros Ingresos	20,417,838,400		55,459,455	
22	EGRESOS	160,624,022,665		146,467,312,278	
22.01	Comisión Anual Complementaria - AFP	1,019,695,205		996,320,361	
22.02	Trasposos Netos hacia Otras AFP	2,801,054,538		2,207,008,559	
22.03	Trasposos Netos hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-		-	
22.04	Inversiones Realizadas	155,928,370,465		142,444,898,748	
22.05	Devolución Recaudación en Exceso	-		-	
22.06	Cargos Bancarios	109,971		106,323	
22.07	Beneficios Pagados	706,106,814		657,388,694	
22.08	Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros	154,974,583		156,894,249	
22.09	Variación en Tipo de Cambio	13,711,089		4,695,344	
22.99	Otros Egresos	-		-	
	SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	546,406		588,977	

Las notas en las páginas 1 a 18 son parte integral de estos estados financieros.

Marcela Giraldo
Vicepresidente del Consejo de
Administración

José A. Carrero Rodríguez
Gerente de Finanzas

José Emilio Ramírez
Gerente de Contabilidad

FONDO DE PENSIONES T-1 SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los estados financieros

31 diciembre de 2018 y 2017

1 Aspectos legales del Fondo

Scotia Crecer AFP, S. A. (la Administradora) es una compañía constituida el 8 de febrero de 2001, bajo las leyes de la República Dominicana, con el objeto de administrar fondos de pensiones según se establece en la Ley núm. 87-01 del Sistema de Seguridad Social. La Administradora es regulada por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana a partir del 2003. Su registro mercantil es el núm. 12421SD.

La Administradora recibió su habilitación definitiva el 13 de enero de 2003, mediante Resolución núm. 31-03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

La Administradora está domiciliada en la Avenida. Francia núm. 141, Santo Domingo, República Dominicana.

El 19 de diciembre de 2018, la Casa Matriz de la administradora del Fondo firmó un acuerdo para la venta de sus acciones a un grupo económico local. La Superintendencia de Pensiones emitió la no objeción en fecha 22 de marzo de 2019, previo al cumplimiento de algunos requisitos.

Fondo de Pensiones T-1 Scotia Crecer AFP, S. A.

El Fondo de Pensiones es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de Scotia Crecer AFP, S. A., el cual está constituido por: los aportes recaudados destinados a las Cuentas de Capitalización Individual por concepto de Aportes Obligatorios y Aportes Voluntarios sobre remuneraciones de los afiliados al Fondo de Pensiones; además de las rentabilidades de las inversiones realizadas con dichos recursos. De los valores indicados se deducen: la comisión anual complementaria fijada por la Ley de Seguridad Social y las pensiones y otros beneficios que hubieren sido otorgados a los afiliados, de conformidad con la ley y sus normas complementarias.

El objetivo del Fondo de Pensiones T-1 (el Fondo) es administrar los recursos de los afiliados a través de su mantenimiento en Cuentas de Capitalización Individual para proporcionar una adecuada rentabilidad.

2 Principios contables

2.1 Generales

Los estados financieros del Fondo al 31 diciembre de 2018 y 2017, han sido preparados de acuerdo a las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana y en los aspectos no previstos por dichas disposiciones, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1
SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

Notas a los estados financieros

2 Principios contables (continuación)**2.1 Generales (continuación)**

Las prácticas contables prescritas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera por lo siguiente:

- a) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que los Fondos registren sus saldos en moneda extranjera a la tasa promedio de compra en efectivo de la banca comercial, publicada por el Banco Central de la República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los saldos en moneda extranjera sean convertidos a la última tasa de acceso que tuvo el Fondo.
- b) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, sean clasificados como inversiones independientemente del vencimiento de estas. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones en estos tipos de instrumentos sean clasificadas como equivalentes de efectivo cuando sean instrumentos de alta liquidez y su vencimiento sea de 90 días o menos.
- c) La Superintendencia de Pensiones requiere que el Fondo revele sus inversiones en valores por sector y por tipo de instrumento. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren divulgaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación con la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros, a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y la fecha de reporte, y cómo la entidad maneja esos riesgos.
- d) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que las inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión y valores de fideicomiso se valúen al costo o valor de mercado, el menor, y de no existir mercado se valúan al costo menos deterioro. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, debe determinarse si existe control o influencia significativa; de existir control deben prepararse estados financieros consolidados; de existir influencia significativa, las inversiones se evalúan bajo el método patrimonial. En caso de no tenerse control o influencia significativa y no existir un mercado activo para el instrumento financiero, las inversiones se registran al valor razonable con cambios en el patrimonio.

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1
SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

Notas a los estados financieros

2 Principios contables (continuación)**2.1 Generales (continuación)**

- e) De conformidad con las prácticas regulatorias de la Superintendencia de Pensiones se establecen límites para la colocación de inversiones por entidad, instrumento y sector y se requiere la revelación de los excesos en dichos límites, de aplicar; sin embargo, no se requiere revelar otros aspectos cuantitativos y cualitativos de los riesgos a los cuales está expuesto el Fondo de Pensiones T-1 derivado de sus instrumentos financieros, principalmente su cartera de inversiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren revelaciones adicionales que permiten a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación con la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros, a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.
- f) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana evalúa el deterioro de valor de las inversiones clasificadas a costo amortizado, conforme al concepto de pérdidas incurridas. De conformidad con las NIIF, específicamente la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* (de aplicación obligatoria para ejercicios que inician el 1ro. de enero de 2018, reemplazando a la NIC 39), una entidad debe reconocer el deterioro del valor de las inversiones clasificadas a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral, por las pérdidas esperadas durante su tiempo de vida, considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiere al futuro. La NIIF 9 establece un enfoque de tres fases para la contabilización de la provisión por deterioro, que se basa en el cambio en la calidad crediticia de los activos financieros desde su reconocimiento inicial.
- g) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera y los requeridos por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

La emisión de los estados financieros que se acompañan fue autorizada por la administración en fecha 4 de abril de 2019. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

2.2 Período cubierto por los estados financieros

Los estados financieros que se presentan cubren los años terminados el 31 diciembre de 2018 y 2017.

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1
SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

Notas a los estados financieros

2 Principios contables (continuación)**2.3 Estados financieros comparativos**

Los estados financieros presentados incluyen además de las cifras al 31 de diciembre de 2018, aquellas correspondientes al 31 de diciembre de 2017.

2.4 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), la cual es la moneda funcional del Fondo. Asimismo, los registros auxiliares patrimoniales siguen las especificaciones definidas por dicha Superintendencia. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas prevalecientes al momento de estas efectuarse. Los saldos en moneda extranjera se reconocen al tipo de cambio promedio para compra de divisas, publicado por el Banco Central de la República Dominicana. Las diferencias entre las tasas de cambio a las fechas en que las transacciones se originan y se liquidan, se incluyen en los resultados corrientes.

2.5 Valorización de las inversiones del Fondo de Pensiones

La valorización de las inversiones mantenidas por el Fondo de Pensiones T-1 se realiza diariamente en moneda nacional a los precios de mercado, de acuerdo a las transacciones observadas en los distintos mercados autorizados. El precio del mercado y el rendimiento es determinado por la Superintendencia de Pensiones en base a un vector diario a aplicar a cada tipo de inversión. La valorización y diversificación de las inversiones se realiza siguiendo los lineamientos de los reglamentos y resoluciones dispuestos en la Ley núm. 87-01.

2.6 Instrumentos financieros y mercados financieros elegibles

De acuerdo a la Ley núm. 87-01 y sus normas complementarias, los recursos del Fondo de Pensiones deberán ser invertidos, exclusivamente, en instrumentos financieros elegibles y transados en los mercados autorizados. Al 31 de diciembre de 2018, los tipos de instrumentos financieros elegibles, establecidos por la Ley núm. 87-01 y la Resolución núm. 156, para invertir los recursos de los fondos de pensiones, son los siguientes:

- ◆ Depósitos a plazo y otros títulos de deuda, emitidos por las instituciones bancarias reguladas y acreditadas.
- ◆ Letras o cédulas hipotecarias emitidas por las instituciones bancarias reguladas y acreditadas.
- ◆ Títulos de deudas de empresas.
- ◆ Acciones de oferta pública.

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1
SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

Notas a los estados financieros

2 Principios contables (continuación)**2.6 Instrumentos financieros y mercados financieros elegibles (continuación)**

- ◆ Títulos y valores emitidos por el Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX).
- ◆ Fondos para el desarrollo del sector vivienda.
- ◆ Títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana.
- ◆ Títulos de deudas emitidos por los siguientes Organismos Multilaterales: Banco Mundial (BM), Banco Interamericano de Desarrollo (BID), International Financial Corporation (IFC), Fondo Monetario Internacional (FMI) y Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Corporación Andina de Fomento (CAF); Banco Asiático de Desarrollo (BASD); Banco Caribeño de Desarrollo (CDB); y Banco Europeo de la Inversión (BEI); de los cuales la República Dominicana sea miembro y sean transados en el mercado de valores local para financiar proyectos exclusivamente en la República Dominicana.
- ◆ Instrumentos financieros emitidos y/o garantizados por el Estado Dominicano, en moneda local y/o extranjera.
- ◆ Instrumentos financieros emitidos y/o garantizados por el Estado Dominicano, en moneda local y/o extranjera, cuyo uso de fondos sea para financiar el desarrollo de proyectos de infraestructura.
- ◆ Cuota de fondos cerrados de inversión y fondos mutuos o abiertos.
- ◆ Valores emitidos por fideicomisos de oferta pública.
- ◆ Valores titularizados originados en proceso de titularización de cartera de créditos hipotecarios.

Las inversiones con los recursos del Fondo en los valores antes indicados, observan los límites máximos de inversión para cada tipo de instrumento financiero y por emisor, establecidos por la Comisión Clasificadora de Riesgos y Límites de Inversión.

2.7 Patrimonio del Fondo de Pensiones

Los valores destinados a las Cuentas de Capitalización Individual (CCI) son abonados en estas, expresándolos en cuotas de igual valor. Las cuentas de capitalización individual incluyen los saldos a favor de cada afiliado (una cuenta por afiliado) en el Fondo, y cuentan con un número de seguridad social y otros criterios establecidos por la Superintendencia de Pensiones.

Los recursos transferidos por la Tesorería de la Seguridad Social durante el ejercicio, por conceptos de aportes obligatorios y voluntarios se corresponden con los montos ingresados al patrimonio del Fondo.

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1
SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

Notas a los estados financieros

2 Principios contables (continuación)

2.8 Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros a corto plazo que posee el Fondo, tanto activos como pasivos, es similar al valor en el mercado debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: bancos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos a corto plazo.

3 Diversificación de la cartera de inversiones

Al 31 diciembre de 2018 y 2017, la cartera de inversiones del Fondo de Pensiones a valor de mercado se compone como sigue:

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
2018			
Efectivo en cuentas corrientes:			
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Banco - Recaudación	29,226	-
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Banco - Inversión	75,806	-
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Banco - Inversión	97,198	-
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Banco - Inversión	36,729	-
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Banco - Inversión	50,930	-
Banco Dominicano del Progreso, S. A. Banco Múltiple	Banco - Inversión	10,148	-
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Inversión	40,627	-
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Inversión	20,393	-
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Banco - Inversión	30,340	-
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Banco - Inversión	101,153	-
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Cuenta corriente (beneficios)	21,346	-

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1
SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

Notas a los estados financieros

3 Diversificación de la cartera de inversiones (continuación)

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del total del Fondo</u>
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Cuenta corriente (desembolso)	32,510	-
Total bancos		546,406	
<u>Inversiones sector público:</u>		79,124,689,737	70.86 %
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda	Bonos	33,132,522,288	29.67 %
<u>Sector Descentralizado y Autónomo:</u>		45,992,167,449	41.19 %
Banco Central de la República Dominicana	Certificado de depósito	23,642,782,760	21.17 %
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	22,349,384,689	20.02 %
<u>Inversiones en entidades de intermediación financiera:</u>		27,965,711,091	25.05 %
<u>Bancos Múltiples:</u>		25,968,273,993	23.26 %
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	11,014,285,741	9.86 %
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	529,629,440	0.47 %
<u>Banco BHD León S. A.</u> - Banco Múltiple	Certificado de depósito	4,294,122,526	3.85 %
<u>Banco BHD León S. A.</u> - Banco Múltiple	Bonos	1,301,623,488	1.17 %
<u>Banco Popular Dominicano, S. A.</u> - Banco Múltiple	Bonos	2,705,186,504	2.42 %
<u>Banco Múltiple Ademi, S. A.</u>	Certificado de depósito	394,552,405	0.35 %
<u>Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.</u>	Bonos	40,263,698	0.04 %
<u>Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco De Servicios Múltiples</u>	Certificado de depósito	5,179,351,369	4.64 %
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Certificado de depósito	509,258,822	0.46 %

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1
SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

Notas a los estados financieros

3 Diversificación de la cartera de inversiones (continuación)

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del total del Fondo</u>
<u>Bancos de Ahorros y Créditos:</u>		<u>49,038,295</u>	<u>0.04 %</u>
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	49,038,295	0.04 %
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</u>		<u>1,948,398,803</u>	<u>1.75 %</u>
Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos	80,204,670	0.07 %
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificados de depósito	1,237,724,612	1.11 %
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	308,374,773	0.28 %
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificados de depósito	<u>322,094,748</u>	<u>0.29 %</u>
<u>Inversiones en empresas</u>		<u>3,370,220,558</u>	<u>3.01 %</u>
<u>Empresas privadas:</u>		<u>3,370,220,558</u>	<u>3.01 %</u>
Empresa Generadora de Electricidad Haina (EGEHAINA)	Bonos	539,196,715	0.48 %
UC - United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	250,515,649	0.22 %
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A. (PARVAL) (a)	Bonos	154,137,796	0.14 %
ALPHA Sociedad de Valores, S. A.	Bonos	250,804,607	0.22 %
Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPCM)	Bonos	452,674,839	0.41 %
Dominican Power Partners	Bonos	1,317,017,544	1.18 %
Consorcio Minero Dominicano	Bonos	<u>405,873,408</u>	<u>0.36 %</u>
<u>Inversiones - Fondos de Inversión</u>		<u>1,200,554,535</u>	<u>1.08 %</u>
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Cuotas de fondo cerrado	<u>1,200,554,535</u>	<u>1.08 %</u>
Totales		<u>111,661,175,921</u>	<u>100.00 %</u>

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1
SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

Notas a los estados financieros

3 Diversificación de la cartera de inversiones (continuación)

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del total del Fondo</u>
2017			
Efectivo en cuentas corrientes:			
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Banco - Recaudación	32,754	-
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Banco - Inversión	60,448	-
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Banco - Inversión	91,631	-
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Banco - Inversión	39,665	-
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Banco - Inversión	83,509	-
Banco Dominicano del Progreso, S. A. Banco Múltiple	Banco - Inversión	12,398	-
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Inversión	43,027	-
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Inversión	23,217	-
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Banco - Inversión	41,387	-
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Banco - Inversión	96,927	-
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Cuenta corriente (beneficios)	28,504	-
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Cuenta corriente (desembolso)	<u>35,510</u>	<u>-</u>
Total bancos		<u>588,977</u>	<u>-</u>

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1
SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

Notas a los estados financieros

3 Diversificación de la cartera de inversiones (continuación)

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
<u>Inversiones sector público</u>		<u>74,852,034,767</u>	<u>75.61 %</u>
Gobierno Central - Ministerio de Hacienda	Bonos	<u>28,741,773,993</u>	<u>29.03 %</u>
<u>Sector Descentralizado y Autónomo:</u>		<u>46,110,260,774</u>	<u>46.58 %</u>
Banco Central de la República Dominicana	Certificado de depósito	27,707,325,183	27.99 %
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	16,918,585,323	17.09 %
Banco Central de la República Dominicana	Letras	1,484,350,268	1.50 %
<u>Inversiones en entidades de intermediación financiera:</u>		<u>20,545,079,806</u>	<u>20.76 %</u>
<u>Bancos Múltiples:</u>		<u>18,982,855,900</u>	<u>19.18 %</u>
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	8,713,986,184	8.80 %
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	383,415,306	0.39 %
Banco BHD León S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	4,915,563,770	4.97 %
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	2,703,632,828	2.73 %
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	243,737,752	0.25 %
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Bonos	40,163,975	0.04 %
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	670,361,192	0.68 %
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Certificado de depósito	<u>1,311,994,893</u>	<u>1.32 %</u>

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1
SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

Notas a los estados financieros

3 Diversificación de la cartera de inversiones (continuación)

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del total del Fondo</u>
<u>Bancos de Ahorros y Créditos:</u>		<u>37,272,337</u>	<u>0.04 %</u>
Motor Crédito, S. A. Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	37,272,337	0.04 %
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</u>		<u>1,524,951,569</u>	<u>1.54 %</u>
Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos	80,150,858	0.08 %
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificados de depósito	487,155,465	0.49 %
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	695,741,233	0.70 %
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificados de depósito	<u>261,904,013</u>	<u>0.27 %</u>
<u>Inversiones en empresas</u>		<u>2,502,584,086</u>	<u>2.53 %</u>
<u>Empresas privadas:</u>		<u>2,502,584,086</u>	<u>2.53 %</u>
Empresa Generadora de Electricidad Haina (EGE Haina)	Bonos	666,235,643	0.67 %
UC - United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	250,541,836	0.25 %
Parallax Valores Puesto de Bolsa S. A. (PARVAL) (a)	Bonos	154,054,312	0.16 %
ALPHA Sociedad de Valores, S. A.	Bonos	250,674,396	0.25 %
Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPEM)	Bonos	434,377,212	0.44 %
Dominican Power Partners	Bonos	<u>746,700,687</u>	<u>0.75 %</u>
<u>Inversiones - Fondos de Inversión</u>		<u>1,091,691,701</u>	<u>1.10 %</u>
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Cuotas de fondo cerrado	<u>1,091,691,701</u>	<u>1.10 %</u>
Totales		<u>98,991,979,337</u>	<u>100.00 %</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la cartera de inversiones genera rendimientos anuales entre 2.75 % y 11.83 % para el año 2018 y entre 1.50 % y 18.50 % para el año 2017, con vencimientos entre 30 y 5,337 días para el 2018 y entre 30 y 5,337 días para el 2017.

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1
SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

Notas a los estados financieros

4 Custodia de la cartera de inversiones

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 101 de la Ley núm. 87-01 y en la Resolución núm. 395-17 emitida por la Superintendencia de Pensiones, los instrumentos financieros físicos, electrónicos o de cualquier otra modalidad, representativos de por lo menos el 95 % de las inversiones de los Fondos de Pensiones estarán bajo la custodia de las entidades nacionales de custodia, es decir, el Banco Central de la República Dominicana y los depósitos centralizados de valores que este autorice y que estén debidamente constituidos de conformidad con la ley del Mercado de Valores y sus normas complementaria vigentes. Las Administradoras de Fondos de Pensiones podrán mantener en custodia propia los instrumentos representativos de hasta el 5 % de la inversión de los Fondos de Pensiones que administran.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, acorde a las disposiciones del párrafo II del artículo 120 de la Resolución núm. 395-17, la Administradora se encuentra en cumplimiento con el manejo de la seguridad de las inversiones del Fondo T-1 que mantiene en custodia propia.

Dando cumplimiento al citado requerimiento, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo T-1 mantenía en custodia los siguientes valores:

Inversiones en custodia externa:

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del total del Fondo</u>
2018			
Banco Central de la República Dominicana	Certificado de depósito	23,642,782,760	21.17 %
Banco Central de la República Dominicana	Notas	22,349,384,689	20.02 %
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	10,984,633,632	9.84 %
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	2,705,186,504	2.42 %
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	529,629,440	0.47 %
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	4,294,122,526	3.85 %
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	1,301,623,488	1.17 %
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco Múltiple	Certificado de depósito	5,179,351,369	4.64 %
Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos	80,204,670	0.07 %
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificados	1,174,300,948	1.05 %

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1
SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

Notas a los estados financieros

4 Custodia de la cartera de inversiones (continuación)

Inversiones en custodia externa:

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del total del Fondo</u>
2018			
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	308,374,773	0.28 %
Asociación Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificados	322,094,748	0.29 %
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	394,552,405	0.35 %
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Bonos	40,263,698	0.04 %
Motor Crédito, S. A. Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	49,038,295	0.04 %
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Certificado de depósito	509,258,822	0.46 %
Consortio Energético Punta Cana Macao (CEPEM) USD\$	Bonos	452,674,839	0.41 %
UC - United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	250,515,649	0.22 %
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A. (PARVAL)	Bonos	154,137,796	0.14 %
ALPHA Sociedad de Valores, S. A.	Bonos	250,804,607	0.22 %
Empresa Generadora de Electricidad Haina (EGEHAINA)	Bonos	539,196,718	0.48 %
Dominican Power Partner	Bonos	1,317,017,565	1.18 %
Ministerio de Hacienda	Bonos	33,132,522,262	29.67 %
Consortio Minero Dominicano	Bonos	405,873,408	0.36 %
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Cuotas fondo cerrado	<u>1,200,554,535</u>	<u>1.08 %</u>
Totales		<u>111,568,100,146</u>	<u>99.92 %</u>

Inversiones en custodia propia:

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del total del Fondo</u>
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	29,652,112	0.02 %
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificados de depósito	<u>63,423,664</u>	<u>0.06 %</u>
Totales		<u>93,075,776</u>	<u>0.08 %</u>

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1
SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

Notas a los estados financieros

4 Custodia de la cartera de inversiones (continuación)

Inversiones en custodia externa:

<u>2017</u>	<u>Emisor</u>	<u>Tipos de instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del total del Fondo</u>
	Banco Central de la República Dominicana	Certificado de depósito	25,000,240,000	27.83 %
	Banco Central de la República Dominicana	Letras	1,550,000,000	1.73 %
	Banco Central de la República Dominicana	Notas	15,250,910,000	16.97 %
	Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	8,354,609,986	9.30 %
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	2,700,000,000	3.01 %
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	381,748,992	0.42 %
	Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	4,484,452,731	4.99 %
	Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos	80,000,000	0.09 %
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificados	65,001,821	0.07 %
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	675,000,000	0.75 %
	Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificados	260,484,620	0.29 %
	Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	241,758,104	0.27 %
	Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Bonos	39,500,000	0.04 %
	Motor Crédito, S. A. Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	37,000,000	0.04 %
	Banco Dominicano del Progreso, S. A. Banco Múltiple	Certificado de depósito	668,790,748	0.74 %
	The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Certificado de depósito	1,230,516,546	1.37 %
	Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPEM)	Bonos	433,710,000	0.48 %
	UC - United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	250,000,000	0.28 %
	Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A. (PARVAL)	Bonos	150,000,000	0.17 %
	ALPHA Sociedad de Valores, S. A.	Bonos	247,192,124	0.28 %

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1
SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

Notas a los estados financieros

4 Custodia de la cartera de inversiones (continuación)

Inversiones en custodia externa:

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
Empresa Generadora de Electricidad Haina (EGEHAINA)	Bonos	659,604,704	0.73 %
Dominican Power Partner	Bonos	736,031,844	0.82 %
Ministerio de Hacienda	Bonos	24,175,644,490	26.91 %
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Cuotas fondo cerrado	<u>963,800,000</u>	<u>1.07 %</u>
Totales		<u>88,635,996,710</u>	<u>98.65 %</u>

Inversiones en custodia propia:

Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	394,290,395	0.44 %
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	321,881,074	0.36 %
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificados de depósito	420,777,453	0.47 %
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Certificado de depósito	<u>72,271,463</u>	<u>0.08 %</u>
Totales		<u>1,209,220,385</u>	<u>1.35 %</u>

5 Cargos bancarios por cobrar AFP

Corresponde a las cuentas por cobrar a la AFP por los cargos bancarios efectuados en las cuentas corrientes que mantiene el Fondo y por los aportes regularizadores que esta deba realizar, de acuerdo a las resoluciones vigentes.

6 Comisión anual complementaria por pagar - AFP

Corresponde a la comisión anual complementaria devengada en favor de la AFP de conformidad con la normativa vigente, que al cierre del ejercicio permanecen pendientes de cobro por la Administradora. Esta Comisión anual complementaria corresponde al 25 % del rendimiento obtenido por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales, publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana. Durante los años 2018 y 2017, la tasa de referencia promedio fue de 5.81 % y 6.15 %, respectivamente.

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1
SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

Notas a los estados financieros

6 Comisión anual complementaria por pagar - AFP (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la comisión anual complementaria asciende a RD\$643,818,108 y RD\$1,235,108,205, respectivamente de los cuales a estas mismas fechas están pendiente por pagar a la Administradora un monto de RD\$12,175,171 y RD\$388,052,268, respectivamente.

7 Traspaso entre AFP

Corresponde al monto por pagar a otros fondos de otras AFP por concepto de traspasos de cuentas de capitalización individual, aceptados en forma definitiva.

8 Recaudación del día

Corresponde a los aportes recibidos de los afiliados pendientes de ser traspasados a la cuenta de recaudación en proceso de acreditación en cuenta de capitalización individual.

9 Patrimonio

Al 31 diciembre de 2018 y 2017, el patrimonio del Fondo de Pensiones se encuentra conformado por cuentas y subcuentas, presentando el desglose siguiente:

<u>Grupo y cuentas</u>	<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>	<u>%</u>
2018			
CCI Régimen contributivo:			
Aportes obligatorios	168,537,387.94181200	107,282,935,133	96.10
Aportes voluntarios			
Ordinarios	1,103,690.49900000	702,557,205	0.63
Otra recaudación a CCI	<u>3,699,693.42360000</u>	<u>2,355,049,965</u>	<u>2.11</u>
Total CCI régimen contributivo	173,340,771.86684900	110,340,542,303	98.84
Traspasos en procesos entre AFP	216,133.14014198	137,580,143	0.12
Garantía de rentabilidad	<u>1,815,819.92434545</u>	<u>1,155,865,138</u>	<u>1.04</u>
Total general	<u>175,372,724.93133700</u>	<u>111,633,987,584</u>	<u>100</u>

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1
SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

Notas a los estados financieros

9 Patrimonio (continuación)

<u>Grupo y cuentas</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>%</u>
2017			
CCI Régimen contributivo:			
Aportes obligatorios	160,541,545.01071400	94,738,499,990	96.09
Aportes voluntarios ordinarios	1,074,664.18502640	634,178,976	0.64
Otra recaudación a CCI	<u>3,696,039.64961359</u>	<u>2,181,100,551</u>	<u>2.22</u>
Total CCI régimen contributivo	165,312,248.84535400	97,553,779,517	98.95
Garantía de rentabilidad	<u>1,761,668.23371716</u>	<u>1,039,592,623</u>	<u>1.05</u>
Total general	<u>167,073,917.07907100</u>	<u>98,593,372,140</u>	<u>100</u>

Los saldos de las citadas cuentas y subcuentas corresponden a los conceptos siguientes:

CCI Régimen contributivo

Representa el saldo de todas las Cuentas de Capitalización Individual propiedad de los afiliados, expresados en cuotas y moneda nacional equivalentes. Estas CCI incluyen aportes y rentabilidad ganada por las inversiones realizadas.

El número total de las Cuentas de Capitalización Individual determinadas al 31 diciembre de 2018 y 2017, asciende a 1,143,859 y 1,102,753, respectivamente. Estas cuentas están conformadas por las subcuentas siguientes:

Aportes obligatorios

Corresponden a los aportes del 9.97 % al 31 diciembre de 2018 y 2017, para ambos años, del salario cotizante realizado por los afiliados hasta un tope de 20 salarios mínimos.

Aportes voluntarios ordinarios

Corresponde a los montos del salario cotizante que los afiliados pagan periódicamente y en forma voluntaria a través de su empleador, con destino a su Cuenta de Capitalización Individual en forma adicional a su aporte obligatorio.

(Continúa)

**FONDO DE PENSIONES T-1
SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

Notas a los estados financieros

9 Patrimonio (continuación)***Otra recaudación CCI***

Corresponde a otros aportes en Cuentas de Capitalización Individual realizados de conformidad con la normativa vigente en cada período.

Trasposos en proceso hacia otras AFP

Corresponde al monto por pagar a otros fondos de pensiones de otras AFP por concepto de trasposos de Cuentas de Capitalización Individual, aceptados en forma definitiva.

Garantía de rentabilidad

Corresponde a los recursos mantenidos por la AFP para financiar eventuales rentabilidades del Fondo de Pensiones por debajo de la rentabilidad mínima establecida por la ley, que no sean financiadas por la reserva de fluctuación de rentabilidad. Representa el 1 % del valor del Fondo.

10 Valor cuota

Corresponde al valor del patrimonio dividido entre el número de cuotas emitidas. El valor cuota al 31 diciembre de 2018 y 2017, es 636.55273434 y 590.11827738, respectivamente.

11 Notas requeridas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana

La Resolución num. 282-08 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, establece las notas de los estados financieros de los fondos de pensiones. Las siguientes notas no han sido incluidas como parte de estos estados financieros ya que no son aplicables:

- ◆ Cambios contables.
- ◆ Excesos de inversión.
- ◆ Recaudación en defecto por cobrar - Tesorería de la Seguridad Social.
- ◆ Beneficios por pagar.
- ◆ Montos constitutivos por pagar - compañías de seguros.
- ◆ Recaudación en defecto por pagar - Tesorería de la Seguridad Social.
- ◆ Hechos posteriores.
- ◆ Hechos relevantes.