

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 I-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 de Scotia Crecer AFP, S. A. (la Administradora), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2018, así como los estados de resultados, 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 los aspectos materiales, la situación financiera de 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 3 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 de la Administradora, 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

Fondos de pensiones administrados

Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora ha recibido para su administración, recursos provenientes de planes de pensiones obligatorios cuyos montos ascienden aproximadamente a RD\$111,600,000,000. La contabilización de estos recursos y sus correspondientes inversiones se mantienen de manera separada de los registros contables y de las actividades propias de la Administradora. De igual forma, la auditoría de los fondos administrados es efectuada por separado. Por consiguiente, el alcance del presente informe solamente comprende las actividades propias de la Administradora.

Base de presentación

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo, de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el balance general y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo y su utilización, no están diseñados para aquellos usuarios 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 de la Administradora 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 errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Administradora 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 la Administradora o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

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

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.

(Continúa)

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:

- ◆ 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 de la Administradora.
- ◆ 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 de la Administradora 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 la Administradora 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 de la Administradora 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



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>RDS</u>	<u>2017</u> <u>RDS</u>
1	ACTIVO			
1.1	ACTIVO DISPONIBLE		182,427,229	187,970,409
1.1.1	Efectivo	4.1.1, 11	235,203	198,193
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	4.1.1, 4.1.3, 11	182,192,026	187,772,216
1.2	CUENTAS POR COBRAR		22,844,747	401,640,195
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	4.1.2, 11	12,425,964	388,303,061
1.2.2	Cuentas por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social			-
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	4.1.3, 11	10,418,783	13,337,134
1.3	INVERSIONES		683,128,916	540,379,608
1.3.1	Inversiones - Sector Público	4.1.4, 11	432,426,911	-
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	4.1.4, 11	240,219,405	529,897,008
1.3.3	Inversiones - Empresas	4.1.4, 11	10,482,600	10,482,600
1.3.9	Otras Inversiones		-	-
1.4	GARANTÍA DE RENTABILIDAD		1,155,865,138	1,039,592,623
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	4.1.5, 8, 10, 11	1,155,865,138	1,039,592,623
1.5	ACTIVOS FIJOS		10,634,136	11,194,275
1.5.1	Terrenos		-	-
1.5.2	Edificaciones		-	-
1.5.3	Mobiliario y Equipos	4.1.6	58,953,935	54,004,645
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	4.1.6	-	620,922
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	4.1.6	26,621,435	25,313,831
1.5.6	Otros Activos Fijos		-	-
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	4.1.6	(74,941,234)	(68,745,123)
1.6	OTROS ACTIVOS		128,482,630	31,676,373
1.6.1	Pagos Anticipados	4.1.7, 7	113,801,561	18,936,304
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	7	13,793,235	11,852,235
1.6.3	Gastos Diferidos		-	-
1.6.4	Bienes Diversos	4.1.8	887,834	887,834
	TOTAL ACTIVO		<u>2,183,382,796</u>	<u>2,212,453,483</u>
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)		<u>111,633,987,584</u>	<u>98,593,372,141</u>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	10	<u>111,633,987,584</u>	<u>98,593,372,141</u>

(Continúa)

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>RDS</u>	<u>2017</u> <u>RDS</u>
2	PASIVO			
2.1	PASIVO CORRIENTE			
2.1.1	Cuentas por Pagar - Fondos de Pensiones	11	4,611,525	2,989,288
2.1.2	Cuentas por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social		-	-
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros		-	-
2.1.4	Cuentas por Pagar - Empresas Relacionadas	4.1.3	41,351	1,223,166
2.1.5	Financiamiento Obtenido		-	-
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	4.2.1	1,852,286	1,683,398
2.1.7	Acreedores Diversos	4.2.2, 11	54,458,847	35,892,128
2.1.8	Impuesto Sobre la Renta Diferido		-	-
2.1.9	Provisiones	4.2.3, 10	44,477,928	170,763,822
2.2	PASIVO A LARGO PLAZO			
2.2.1	Documentos por Pagar - Empresas Relacionadas		-	-
2.2.2	Financiamiento Obtenido		-	-
2.2.3	Otros Documentos por Pagar - Largo Plazo		-	-
2.2.4	Provisiones		-	-
	TOTAL PASIVO		105,441,937	212,551,802
3	PATRIMONIO			
3.1	Capital en Circulación			
3.1.1	Capital	5	235,950,000	235,950,000
3.1.2	(Acciones en Tesorería)		-	-
3.2	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS			
3.2.1	Primas sobre Acciones		-	-
3.2.2	Aportes para Incremento de Capital		-	-
3.3	RESERVAS PATRIMONIALES			
3.3.1	Reservas Obligatorias	6	23,595,000	23,595,000
3.3.2	Reservas Voluntarias		-	-
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
3.4.1	Utilidades no Distribuibles		1,140,356,681	654,807,786
3.4.2	Utilidades por Aplicar		-	-
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)		1,140,356,681	654,807,786
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO			
3.5.1	Utilidad del Ejercicio	7	678,039,178	1,085,548,895
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)		-	-
	TOTAL PATRIMONIO	9	2,077,940,859	1,999,901,681
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2,183,382,796	2,212,453,483
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)			
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	10	111,633,987,584	98,593,372,141

Las notas en las páginas 1 a 30 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

Scotia Crecer AFP, S.A.

Santo Domingo, República Dominicana

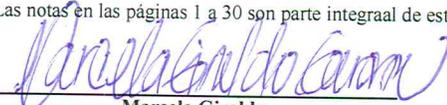
SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Estados de resultados

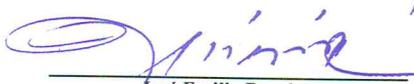
Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	NOTA	2018		2017	
				RDS		RDS
4	INGRESOS					
4.1	INGRESOS OPERACIONALES			1,179,270,479		1,725,329,126
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa		535,267,459		490,018,736	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	4.1.2	643,818,108		1,235,108,205	
4.1.1.03	Cobros por Servicios Operacionales				-	
4.1.1.04	Intereses por Retrasos		184,912		202,185	
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales		-		-	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS			143,098,653		136,161,329
4.2.1	Ingresos Financieros	4.1.3, 4.1.4	53,957,747		37,466,730	
4.2.2	Dividendos Ganados		-		-	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	4.1.5	83,176,241		96,142,798	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros		5,964,665		2,551,801	
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS			4,174,784		9,291,558
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	4.1.3, 4.3	4,174,784		9,291,558	
	TOTAL INGRESOS			1,326,543,916		1,870,782,013
5	GASTOS					
5.1	GASTOS OPERACIONALES			311,788,453		293,713,344
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas		99,333,449		86,349,965	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo		114,517,016		106,193,026	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	10	97,937,988		101,170,353	
5.2	GASTOS GENERALES (nota 10)			85,405,475		86,586,984
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones		9,995,070		8,420,034	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	4.1.3, 10	23,682,057		26,453,864	
5.2.3	Gastos Diversos	4.4	51,728,348		51,713,086	
5.3	GASTOS FINANCIEROS			2,955,854		2,420,119
5.3.1	Intereses por Financiamiento		-		-	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad		-		-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros		2,955,854		2,420,119	
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS			475,648		1,180,496
5.5.1	Gastos Extraordinarios		475,648		1,180,496	
	TOTAL GASTOS			400,625,430		383,900,943
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA					
		7	925,918,486		1,486,881,070	
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA			247,879,308		401,332,175
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	7	247,879,308		401,332,175	
	RESULTADO DEL EJERCICIO			678,039,178		1,085,548,895

Las notas en las páginas 1 a 30 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



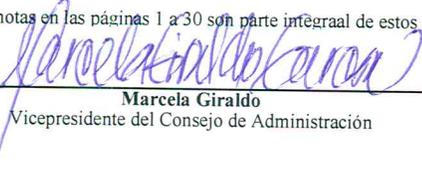
SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

	<u>Nota</u>	<u>Capital en Circulación RDS</u>	<u>Aportes Patrimoniales no Capitalizados RDS</u>	<u>Reservas Patrimoniales RDS</u>	<u>Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores RDS</u>	<u>Resultados del Ejercicio RDS</u>	<u>Total RDS</u>
Saldo al Final del Año 2016		235,950,000	-	23,595,000	603,716,635	701,091,151	1,564,352,786
Capitalización Resultados del Año Anterior		-	-	-	701,091,151	(701,091,151)	-
Dividendos	5	-	-	-	(650,000,000)	-	(650,000,000)
Incremento (Disminución) del Capital Social		-	-	-	-	-	-
Variación en Aportes para Incremento de Capital		-	-	-	-	-	-
Incremento de la Reserva Legal		-	-	-	-	-	-
Incremento Otras Reservas		-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio		-	-	-	-	1,085,548,895	1,085,548,895
Saldos al Final del Año 2017		235,950,000	-	23,595,000	654,807,786	1,085,548,895	1,999,901,681
Capitalización Resultados del Año Anterior		-	-	-	1,085,548,895	(1,085,548,895)	-
Dividendos	5	-	-	-	(600,000,000)	-	(600,000,000)
Incremento (Disminución) del Capital Social		-	-	-	-	-	-
Variación en Aportes para Incremento de Capital		-	-	-	-	-	-
Incremento de la Reserva Legal		-	-	-	-	-	-
Incremento Otras Reservas		-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio		-	-	-	-	678,039,178	678,039,178
Saldos al Final del Año 2018		235,950,000	-	23,595,000	1,140,356,681	678,039,178	2,077,940,859

Las notas en las páginas 1 a 30 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

 Scotia Crecer AFP, S.A.
 Santo Domingo, República Dominicana

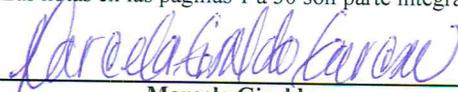
SCOTIA CRECER AFP, S. A.

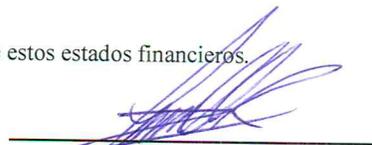
Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

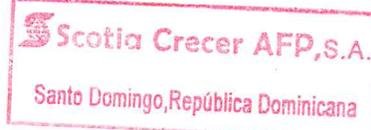
<u>Descripción</u>	<u>2018</u> <u>RDS</u>	<u>2017</u> <u>RDS</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado Neto del Ejercicio	678,039,178	1,085,548,895
Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujos de Efectivo:		
Intereses devengados no cobrados	-	-
Provisiones y Previsiones	9,901,430	16,486,181
Depreciación del Activo Fijo	6,196,111	6,989,784
Amortización de Gastos Diferidos	-	-
Impuesto sobre la Renta Diferido	(1,941,000)	(4,395,302)
Descargo de Activos Fijos	-	-
TOTAL EFFECTIVO POR RESULTADO DEL EJERCICIO	692,195,719	1,104,629,558
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	378,795,448	(241,180,903)
Incremento en la Garantía de Rentabilidad	(116,272,515)	(151,353,229)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(94,865,257)	32,785,057
Incremento en Gastos Diferidos	-	-
Incremento en Bienes Diversos	-	18,000
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	(5,443,636)	587,120
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	(136,187,324)	134,126,092
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	24,619,665	4,216,882
TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	742,842,100	883,828,577
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de Activos Fijos	(5,635,972)	(5,897,834)
Producto de la Disposición de Propiedad, Planta y Equipos	-	-
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	(142,749,308)	(4,043,308,351)
Cancelación de Inversiones	-	3,967,471,478
TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(148,385,280)	(81,734,707)
FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes de Capital	-	-
Dividendos Pagados	(600,000,000)	(650,000,000)
Incremento (Disminución) Deudas a Corto Plazo (Neto Pagos)	-	-
Incremento de Deudas a Largo Plazo	-	-
Pago Deudas a Largo Plazo	-	-
TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(600,000,000)	(650,000,000)
DISMINUCIÓN (AUMENTO) NETO EN EL EFECTIVO	(5,543,180)	152,093,870
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	187,970,409	35,876,539
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	182,427,229	187,970,409

Las notas en las páginas 1 a 30 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


Scotia Crecer AFP, S.A.
 Santo Domingo, República Dominicana

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

1 Constitución y objeto de la sociedad

Scotia Crecer AFP, S. A. (la Administradora), es una compañía constituida el 8 de febrero de 2001 bajo las leyes de la República Dominicana. La misma tiene por objeto administrar fondos de pensiones y se rige por lo establecido en la Ley núm. 87-01 que crea el Sistema Dominicano de Seguridad Social y las Normas Complementarias a dicha ley.

En la actualidad, Scotia Crecer AFP, S. A. administra los fondos de pensiones obligatorios según establece la Ley núm. 87-01. La Administradora es regulada por 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, BNS Investment, Casa Matriz de la Administradora, 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.

2 Actividad de la sociedad

La Administradora recibió su habilitación definitiva para operar bajo la Ley núm. 87-01 en fecha 13 de enero de 2003, mediante la Resolución núm. 31-03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Las actividades formales de la administración de fondos bajo el amparo de la Ley núm. 87-01, se iniciaron a partir del 1ro. de febrero de 2003, fecha de entrada en vigencia de dicha ley.

3 Base de contabilización

3.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de Scotia Crecer AFP, S. A. han sido preparados de conformidad con las prácticas contables prescritas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financieras son utilizadas como normas supletorias; no obstante, los estados financieros que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros que se acompañan están preparados en base al costo histórico.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

3 Base de contabilización (continuación)**3.1 Declaración de cumplimiento (continuación)**

Las prácticas contables prescritas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Algunas de estas prácticas contables particulares, son las siguientes:

- a. La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, requiere que las inversiones colocadas a corto plazo, de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en efectivo sean clasificados como inversión, independientemente del vencimiento. 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.
- b. La Superintendencia de Pensiones requiere que las inversiones en acciones en empresas, en organismo multilaterales, en cuotas de participación, en fondos de inversión y valores de fideicomiso, se evalúen al costo o valor de mercado, el menor, y de no existir mercado se evalúan al costo menos deterioro. De acuerdo con las NIIF 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 existe un mercado activo para el instrumento financiero, las inversiones se registran al valor razonable con cambio en el patrimonio.
- c. La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que las administradoras 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 traducidos a la última tasa de acceso que tuvo la Administradora.
- d. La Superintendencia de Pensiones requiere que la Administradora 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 con relación a 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.
- e. La Superintendencia de Pensiones requiere que los aportes realizados a la cuenta de garantía de rentabilidad se registren al costo y los rendimientos se reconozcan en resultados conforme el método de lo devengado. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones en fondos que no cotizan en un mercado activo se registren a su valor razonable con cambios en el patrimonio.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

3 Base de contabilización (continuación)**3.1 Declaración de cumplimiento (continuación)**

- f. La Superintendencia de Pensiones requiere que las AFP clasifiquen las inversiones en las categorías de cuentas y partidas por cobrar y mantenidas hasta su vencimiento, las cuales se registran a su costo más intereses devengados, así como las adquiridas con primas y descuentos se registran a costo amortizado. Las NIIF establecen tres categorías de instrumentos de deuda: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (patrimonio) y valor razonable con cambios en resultados, y, en consecuencia, deben reportarse al costo o al valor razonable dependiendo de la clasificación otorgada. Dicha clasificación depende del modelo de negocios para la gestión de los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales.
- g. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que si una entidad mantiene instrumentos financieros derivados, estos sean separados de su contrato principal y registrado de forma separada si las características y riesgos del contrato principal y el derivado no se encuentran estrechamente relacionados. La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana no contempla la base de registro y manejo de los instrumentos financieros derivados.
- h. Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera y las requeridas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

La emisión de los estados financieros fue aprobada 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.

3.2 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional de la Administradora.

3.3 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las prácticas contables prescritas y/o permitidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales de estas estimaciones podrían ser diferentes a los montos estimados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora no presenta supuestos relevantes que tengan un efecto significativo en los estados financieros.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

3 Base de contabilización (continuación)**3.4 Políticas contables significativas**

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

3.4.1 Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen a pesos dominicanos (RD\$) a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros. Los ingresos o gastos se traducen a pesos dominicanos (RD\$) usando la tasa vigente a la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes de la traducción de los activos y pasivos se registran como ganancia (pérdida) en cambio, en el renglón de ingresos y gastos extraordinarios en los estados de resultados que se acompañan.

La tasa de cambio del peso dominicano (RD\$) con relación al dólar estadounidense (US\$) era de RD\$50.20 y RD\$48.19 por cada US\$1.00 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

3.4.2 Instrumentos financieros

La Administradora clasifica los activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y cuentas y partidas por cobrar.

La Administradora clasifica los pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros.

3.4.2.1 Activos y pasivos financieros - reconocimiento y baja en cuentas

La Administradora reconoce inicialmente las cuentas y partidas por cobrar y los instrumentos de deudas emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Administradora da de baja en cuentas un activo financiero, cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad del activo financiero o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

Cualquier participación en los activos financieros dados de baja en cuentas que sea creada o retenida por la Administradora, es reconocida como un activo o pasivo separado.

La Administradora da de baja en cuentas un pasivo financiero, cuando sus obligaciones contractuales son pagadas, canceladas o bien hayan expirado.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

3 Base de contabilización (continuación)**3.4 Políticas contables significativas (continuación)****3.4.2.1 Activos y pasivos financieros - reconocimiento y baja en cuentas (continuación)**

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en los balances generales su importe neto, cuando y solo cuando, la Administradora tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

3.4.2.2 Activos Financieros - medición*Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento*

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Cuentas y partidas por cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las cuentas y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

3.4.2.3 Pasivos financieros - medición

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los pasivos financieros que mantiene la Administradora bajo esta categoría corresponden a las cuentas por pagar y los acreedores diversos.

3.4.3 Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas dentro del patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

3.4.4 Activos fijos y depreciación acumulada**3.4.4.1 Reconocimiento y medición**

El mobiliario, equipos y mejoras, son medidos al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

3 Base de contabilización (continuación)**3.4.4 Activos fijos y depreciación acumulada (continuación)****3.4.4.1 Reconocimiento y medición (continuación)**

Cuando una porción de mobiliario y equipos tiene vida útil diferente, esta es contabilizada por componente, es decir, como un activo separado.

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de un elemento de activos fijos (calculada como la diferencia entre el valor obtenido de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

3.4.4.2 Costos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que la Administradora reciba los beneficios económicos futuros asociados con los costos.

3.4.4.3 Depreciación

La depreciación se calcula para castigar el costo del mobiliario, equipos y mejoras menos sus valores residuales estimados usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas, y por lo general se reconocen en resultado. Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y su vida útil, a menos que sea razonablemente seguro que la Administradora retenga la propiedad al final del período de arrendamiento, en tal caso, el activo arrendado será contabilizado en base a su vida útil.

La vida útil estimada para el período actual y comparativo de los activos fijos, es la siguiente:

<u>Tipos de activos</u>	<u>Años vida útil</u>
Mejoras	5
Equipos de cómputos	5
Mobiliario y equipos de oficina	5 a 10
Equipos de transporte	<u>5</u>

3.4.5 Otros activos

Los otros activos están compuestos por los programas de computadoras, anticipos y saldo a favor de impuesto sobre la renta e impuesto sobre la renta diferido.

El saldo a favor de impuesto sobre la renta corresponde a la diferencia entre el impuesto corriente y los anticipos pagados. Los programas de computadoras son reconocidos al costo menos la amortización. Los demás activos se encuentran registrados al costo y se evalúa su deterioro en cada fecha de preparación de los estados financieros.

La amortización de los programas de computadora se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

3 Base de contabilización (continuación)**3.4 Políticas contables significativas (continuación)****3.4.5 Otros activos (continuación)**

La amortización es reconocida en resultados sobre la base del método de línea recta, es decir, la distribución uniforme del costo de los activos sobre el estimado de años de su vida útil, la cual se estima es de cinco años.

3.4.6 Beneficios a los empleados**3.4.6.1 Beneficios a empleados a corto plazo**

Los beneficios a los empleados a corto plazo son reconocidos como gastos cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si la Administradora posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

3.4.6.2 Prestaciones laborales

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los patronos paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Administradora registra el pago de prestaciones como gasto en la medida en que los contratos de trabajo son terminados por esta.

3.4.7 Reconocimiento de ingresos y gastos**3.4.7.1 Ingresos por comisiones, servicios y otros**

La Administradora reconoce sus ingresos por comisión administrativa y complementaria, así como sus ingresos por servicios y otros en base al método de lo devengado, es decir:

- ♦ El ingreso por comisión por administración que se recibe del Fondo T-1 (contributivo), se reconoce cuando se realiza la dispersión de los recursos en las cuentas de la Administradora, en base al 0.5 % del salario cotizable.
- ♦ El ingreso por comisión complementaria corresponde al 25 % del rendimiento obtenido en la administración de las inversiones del Fondo T-1 (Contributivo) por encima de la tasa pasiva promedio de los bancos comerciales, publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

3 Base de contabilización (continuación)**3.4.7 Reconocimiento de ingresos y gastos (continuación)****3.4.7.2 Ingresos financieros**

Los ingresos financieros comprenden los intereses ganados sobre las inversiones y los rendimientos por garantía de rentabilidad, son reconocidos en resultados cuando ocurren, utilizando el método de interés efectivo.

3.4.7.3 Gastos

La Administradora reconoce sus gastos operacionales en el momento en que se incurren.

3.4.7.4 Gastos financieros

Los gastos financieros comprenden los intereses por financiamiento, pérdida por garantía de rentabilidad, deterioro en el valor de los activos financieros, pérdidas por fluctuación de moneda y cargos bancarios.

3.4.8 Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto sobre la renta diferido. Estos impuestos son reconocidos en resultados, excepto que se relacionen directamente con una partida reconocida en el patrimonio.

3.4.8.1 Impuesto corriente

El impuesto sobre la renta corriente es el monto calculado sobre las bases establecidas por el código Tributario de la República Dominicana y sus modificaciones. El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar sobre la renta imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado en la fecha de los estados de situación financiera.

3.4.8.2 Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que las diferencias temporarias que puedan ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que presente suficiente ganancia fiscal.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

3 Base de contabilización (continuación)**3.4.8 Impuesto sobre la renta (continuación)****3.4.8.2 Impuesto diferido (continuación)**

El impuesto diferido se mide utilizando tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a las fechas de los balances generales.

La medición del pasivo por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en que la Administradora espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

3.4.9 Deterioro del valor**3.4.9.1 Activos financieros**

Los activos financieros no clasificados al valor razonable con cambios en resultados, son evaluados en cada fecha de los balances generales para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye:

- ◆ Mora o incumplimiento por parte de un deudor.
- ◆ Reestructuración de un monto adeudado a la Administradora en términos que esta no consideraría en otras circunstancias.
- ◆ Indicios de que un deudor o emisor se declarará en bancarrota.
- ◆ Cambios adversos en el estado de pago de prestatarios o emisores.
- ◆ Desaparición de un mercado activo para un instrumento.
- ◆ Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

Para una inversión en un instrumento de patrimonio, la evidencia objetiva del deterioro incluirá un descenso significativo o prolongado en su valor razonable por debajo de su costo. La Administradora considera que un descenso del 20 % es significativo y que un período de nueve meses es prolongado.

Activos financieros medidos al costo amortizado

La Administradora considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo, tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos significativos son evaluados individualmente por deterioro. Los que no se encuentran deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero aún no identificado. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo, agrupando los activos con características de riesgos similares.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

3 Base de contabilización (continuación)**3.4 Políticas contables significativas (continuación)****3.4.9 Deterioro del valor (continuación)****3.4.9.1 Activos financieros (continuación)**

Al evaluar el deterioro colectivo, la Administradora usa información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, y hace un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión. Cuando la Administradora considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuye y el descenso puede ser relacionado objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa en resultados.

3.4.9.2 Activos no financieros

La Administradora evalúa el deterioro de sus activos no financieros, a excepción del impuesto sobre la renta diferido a las fechas de los balances generales, para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y el valor razonable, menos los costos de venta.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivadas de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor de mercado, menos los costos estimados para su venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

3 Base de contabilización (continuación)**3.4 Políticas contables significativas (continuación)****3.4.9 Deterioro del valor (continuación)****3.4.9.2 Activos no financieros (continuación)**

Una pérdida por deterioro es reconocida si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

3.4.10 Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado, la Administradora tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada, y es probable que se necesite utilizar recursos económicos para cancelarla.

4 Composición de los grupos de los estados financieros

Un detalle de los principales rubros que componen los estados financieros de Scotia Crecer AFP, S. A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

4.1.1 Efectivo en caja y cuentas corrientes en instituciones financieras

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	235,203	198,193
Efectivo en bancos comerciales (a)	<u>182,192,026</u>	<u>187,772,216</u>
	<u>182,427,229</u>	<u>187,970,409</u>

(a) Corresponde a efectivo en cuenta corriente con las siguientes instituciones financieras:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Popular Dominicano, S. A.		
Banco Múltiple - operaciones	4,970,360	2,332,777
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de		
Servicios Múltiples - operaciones	2,234,896	771,023
Banco BHD León, S. A. Banco Múltiple -		
operaciones	208,552	218,658

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)**4.1.1 Efectivo en caja y cuentas corrientes en instituciones financieras (continuación)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) - seguro de vida	38,330	1,264,832
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) - recaudación	40,458	686,914
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) - ahorro dólares	161,270,986	121,029,857
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) - operaciones	1,431,401	54,926,252
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) - nómina	1,127,849	874,903
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) - beneficios	<u>10,869,194</u>	<u>5,667,000</u>
	<u>182,192,026</u>	<u>187,772,216</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo en caja y cuentas corrientes en instituciones financieras incluye US\$3,213,390 y US\$2,512,358, respectivamente.

4.1.2 Cuentas por cobrar - fondos de pensiones

Corresponde a la parte pendiente de cobro de la comisión anual complementaria devengada por la Administradora, de conformidad con la normativa vigente. Dicha comisión anual complementaria corresponde al 25 % de los rendimientos obtenidos por el Fondo T-1, por encima de la tasa pasiva promedio de los bancos comerciales publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana.

4.1.3 Saldos y transacciones con entes relacionados

La Administradora mantiene un contrato de seguro de discapacidad y sobrevivencia que se paga por cada afiliado con una compañía relacionada, acorde a lo establecido por el Consejo Nacional de la Seguridad Social.

Un detalle de los saldos de la Administradora con su relacionada y las transacciones realizadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

<u>Saldos:</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en bancos	174,778,219	184,449,758
Inversiones en instituciones financieras	-	141,909,810
Otras cuentas por cobrar (a)	6,482,871	10,784,453
Cuentas por pagar	<u>(41,351)</u>	<u>(1,223,166)</u>

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)**4.1.3 Saldos y transacciones con entes relacionados (continuación)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Transacciones:</u>		
Ingresos financieros	8,596,245	4,360,354
Ingresos extraordinarios	3,219,374	7,139,823
Gastos arrendamiento inmueble	<u>229,392</u>	<u>1,760,690</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde básicamente a pagos realizados por la Administradora por los servicios prestados a compañías relacionadas.

4.1.4 Inversiones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora mantiene inversiones en instituciones financieras y sector público, así como inversiones en acciones, según el siguiente detalle:

	<u>Tasa interés</u>	<u>Vencimiento (días)</u>	<u>Monto (RD\$)</u>
2018			
Inversiones en sector público:			
Banco Central de la República Dominicana	9.50 % - 10.00 %	886-1,614	209,892,164
Ministerio de Hacienda	10.38 % - 15.95 %	374-2,627	<u>222,534,747</u>
			<u>432,426,911</u>
Inversiones - instituciones financieras:			
Certificados de depósitos en			
Banco BHD León, S. A.- Banco Múltiple	4.13 % - 6.15 %	30-60	110,927,400
Banco de Reservas de la República Dominicana, S. A.	10.25 % - 10.40 %	60-90	77,795,082
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	5.50 % - 6.20 %	30	<u>51,496,923</u>
			<u>240,219,405</u>
Inversiones - empresas:			
Unipago, S. A. (a)	-	-	<u>10,482,600</u>
			<u>683,128,916</u>

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)**4.1.4 Inversiones (continuación)**

	<u>Tasa interés</u>	<u>Vencimiento (días)</u>	<u>Monto (RD\$)</u>
2017			
Certificados de depósitos en instituciones financieras:			
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	5.25 % - 5.85 %	30-60	141,909,810
Banco BHD León, S. A.- Banco Múltiple	4.13 % - 6.15 %	30-60	194,897,650
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	5.50 % - 6.20 %	30	<u>193,089,548</u>
			<u>529,897,008</u>
Inversiones en empresas:			
Unipago, S. A. (a)	-	-	<u>10,482,600</u>
			<u>540,379,608</u>

(a) Corresponde a inversión en acciones realizadas en Unipago, S. A., empresa cuyo propósito es administrar la base de datos de los afiliados al Sistema Dominicano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, esta inversión es de 104,826 acciones con valor nominal de RD\$100.

Los intereses ganados sobre las inversiones en certificados de depósitos en instituciones del sector público e instituciones financieras durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascienden a RD\$53,447,468 y RD\$37,207,181, respectivamente, y se incluyen dentro del reglón de ingresos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

4.1.5 Garantía de rentabilidad

La garantía de rentabilidad corresponde a la inversión que mantiene la Administradora en cuotas del fondo de pensiones Tipo 1 que administra, según lo dispone el Artículo 104 de la Ley núm. 87-01.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, esta cuenta se compone de:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aportes acumulados	656,771,620	623,675,347
Rendimiento acumulados	<u>499,093,518</u>	<u>415,917,276</u>
	<u>1,155,865,138</u>	<u>1,039,592,623</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora está cumpliendo con este requerimiento.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)**4.1.6 Activos fijos**

El mobiliario, equipo y mejoras al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se componen de la siguiente manera:

	<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Mejoras en propiedades</u>	<u>Construcción en proceso</u>	<u>Total</u>
2018				
<u>Activos:</u>				
Saldos al 1ro. de enero	54,004,645	25,313,831	620,922	79,939,398
Adiciones	4,949,290	-	686,682	5,635,972
Transferencia	-	1,307,604	(1,307,604)	-
Saldos al 31 de diciembre	<u>58,953,935</u>	<u>26,621,435</u>	<u>-</u>	<u>85,575,370</u>
<u>Depreciación:</u>				
Saldos al 1ro. de enero	45,316,930	23,428,193	-	68,745,123
Gasto del año	4,675,849	1,520,262	-	6,196,111
Saldos al 31 de diciembre	<u>49,992,779</u>	<u>24,948,455</u>	<u>-</u>	<u>74,941,234</u>
Activos fijos, neto	<u>8,961,156</u>	<u>1,672,980</u>	<u>-</u>	<u>10,634,136</u>
2017				
<u>Activos:</u>				
Saldos al 1ro. de enero	50,503,775	25,313,831	179,928	75,997,534
Adiciones	5,456,840	-	440,994	5,897,834
Retiro	(1,955,970)	-	-	(1,955,970)
Saldos al 31 de diciembre	<u>54,004,645</u>	<u>25,313,831</u>	<u>620,922</u>	<u>79,939,398</u>
<u>Depreciación:</u>				
Saldos al 1ro. de enero	42,689,380	21,021,929	-	63,711,309
Gasto del año	4,583,520	2,406,264	-	6,989,784
Retiro	(1,955,970)	-	-	(1,955,970)
Saldos al 31 de diciembre	<u>45,316,930</u>	<u>23,428,193</u>	<u>-</u>	<u>68,745,123</u>
Activos fijos, neto	<u>8,687,715</u>	<u>1,885,638</u>	<u>620,922</u>	<u>11,194,275</u>

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)**4.1.6 Activos fijos (continuación)**

Un resumen de la cuenta de mobiliario y equipos al costo, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mobiliario y equipos de oficina	55,634,851	50,685,561
Equipos de transporte	<u>3,319,084</u>	<u>3,319,084</u>
	<u>58,953,935</u>	<u>54,004,645</u>

4.1.7 Pagos anticipados

Un detalle de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Licencias y otros	6,683,189	9,051,635
Anticipo de impuesto sobre la renta (nota 7)	107,061,777	9,822,262
Seguros pagados por anticipado	<u>56,595</u>	<u>62,407</u>
	<u>113,801,561</u>	<u>18,936,304</u>

4.1.8 Bienes diversos

Corresponde a depósitos para alquiler y fianzas para energía eléctrica.

4.2.1 Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por pagar

Corresponde a las obligaciones de la Administradora de cotizar al Sistema Provisional.

4.2.2 Acreedores diversos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a los saldos por pagar a diferentes acreedores de bienes y servicios utilizados por la Administradora:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Suplidores de bienes	7,237,595	11,499,416
Retenciones y acumulaciones	40,369,207	24,392,712
Otros	<u>6,852,045</u>	<u>-</u>
	<u>54,458,847</u>	<u>35,892,128</u>

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)**4.2 Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por pagar (continuación)****4.2.3 Provisiones**

Un resumen de este renglón al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre la renta (nota 7)	-	136,187,324
Bonificación funcionarios y empleados	6,103,670	3,907,361
Bienes no capitalizados	-	1,130,621
Distribución estados de cuentas	12,328,986	12,303,098
Honorarios profesionales externos	3,741,991	3,129,415
Incentivo a funcionarios y empleados	13,023,821	5,933,896
Publicidad	-	6,322,386
Gastos legales (nota 10)	3,201,993	1,500,000
Otros gastos diversos	<u>6,077,467</u>	<u>349,721</u>
	<u>44,477,928</u>	<u>170,763,822</u>

4.3 Ingresos extraordinarios

Un resumen de este renglón al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ganancia por venta de activos fijos	8,474	546,125
Otros ingresos (a)	<u>4,166,310</u>	<u>8,745,433</u>
	<u>4,174,784</u>	<u>9,291,558</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, incluye ingresos por contratos de servicios de soporte técnico y servicios públicos prestados a las relacionadas Scotia Seguros, S. A., Scotia Corredores de Seguros, S. A. y Fiduciaria Scotiabank, S. A. A la relacionada Scotia Seguros, S. A. solo se le prestan servicios públicos. El contrato mencionado anteriormente tiene una duración de un año, renovable de forma automática. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el monto generado por este concepto asciende a aproximadamente RD\$3,200,000 y RD\$7,100,000, respectivamente.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)**4.4 Gastos diversos**

Un detalle de los gastos diversos, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Publicidad y promoción	5,986,993	12,418,516
Costos de afiliaciones	831,129	565,555
Papelería, útiles y otros materiales	1,861,739	1,211,053
Suscripciones y membresías	64,154	61,990
Gastos legales	2,134,258	1,462,830
Cuotas ADAFP	4,816,892	3,572,758
Actividades y festejos	-	41,300
Bienes no capitalizados	1,216,077	460,081
Materiales de limpieza y cocina	528,411	433,453
Fuerza de venta	33,695,378	23,526,271
Responsabilidad social	44,890	359,331
Impuestos asumidos y tasas	22,768	16,848
Provisión extraordinaria	319,580	7,453,010
Otros	206,079	130,090
	<u><u>51,728,348</u></u>	<u><u>51,713,086</u></u>

5 Capital social

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición del capital social de la Administradora, es como sigue:

	Acciones comunes			
	<u>Autorizadas</u>		<u>Emitidas y en circulación</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto (RD\$)</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto (RD\$)</u>
Acciones comunes al 31 de diciembre de 2018 y 2017	<u>8,000,000</u>	<u>800,000,000</u>	<u>2,359,500</u>	<u>235,950,000</u>

Estas acciones tienen un valor nominal de RD\$100 cada acción.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 12 de abril de 2018 y 6 de julio de 2017, se resolvió declarar dividendos por un monto de RD\$600,000,000 y RD\$650,000,000, respectivamente.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Reserva legal

El Artículo 47 de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de la República Dominicana, requiere que las sociedades anónimas de responsabilidad limitada transfieran, anualmente, por lo menos el 5 % de su beneficio neto, a una reserva legal hasta que tal reserva sea igual al 10 % del capital social. Esta reserva no está disponible para ser distribuida como dividendos a los accionistas, excepto en caso de disolución de la Administradora.

7 Impuesto sobre la renta

Una conciliación de los resultados antes de impuesto sobre la renta y los resultados para fines fiscales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	925,918,485	1,486,881,070
Más diferencias permanentes:		
Impuesto sobre retribuciones complementarias	195,108	165,025
Ingresos por intereses exentos	(8,646,703)	(1,016,297)
Otras partidas no deducibles	1,068,086	1,946,082
Más (menos) diferencias temporales:		
Ganancia en disposición de activos	(8,475)	(546,125)
Diferencia en depreciación	(1,826,597)	(1,980,903)
Activos fijos no capitalizados	1,216,078	460,081
Otras provisiones	<u>7,344,415</u>	<u>16,785,427</u>
Renta neta imponible	<u>925,260,399</u>	<u>1,502,694,360</u>

Un resumen del impuesto sobre la renta determinado, anticipos pagados y saldos a favor al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Renta neta imponible	925,260,399	1,502,694,360
Tasa impositiva	<u>27 %</u>	<u>27 %</u>
Impuesto sobre la renta corriente	249,820,308	405,727,477

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Impuesto sobre la renta (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo a favor de años anteriores, utilizado como anticipo del año	(9,822,262)	(40,473,483)
Anticipo pagados en el año anterior, compensable en el año siguiente (nota 4.1.7) (a)	(9,851,659)	(9,822,262)
Anticipos pagados	(336,955,149)	(218,844,943)
Retenciones intereses	<u>(253,015)</u>	<u>(399,465)</u>
Impuesto por pagar (saldo a favor) (b)	<u>(107,061,777)</u>	<u>136,187,324</u>

(a) Corresponde a saldo a favor que será compensado en la declaración jurada del período, el que se incluye dentro de los pagos anticipados en el balance general a esas fechas que se acompañan.

(b) Al 31 de diciembre de 2018, el saldo a favor se encuentra registrado dentro de los pagos anticipados en el balance general a esa fecha que se acompaña. Al 31 de diciembre de 2017, el impuesto por pagar se encuentra registrado dentro de las provisiones en el balance general a esa fecha que se acompaña.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto de impuesto sobre la renta está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corriente	249,820,308	405,727,477
Diferido	<u>(1,941,000)</u>	<u>(4,395,302)</u>
	<u>247,879,308</u>	<u>401,332,175</u>

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presenta como sigue:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Movimiento del año</u>	<u>Saldo al final</u>
2018			
Activos fijos	3,773,045	(93,251)	3,679,794
Provisiones extraordinarias	8,280,667	1,982,993	10,263,660
Amortización de mejoras en propiedad arrendada	<u>(201,477)</u>	<u>51,258</u>	<u>(150,219)</u>
	<u>11,852,235</u>	<u>1,941,000</u>	<u>13,793,235</u>
2017			
Activos fijos	4,050,397	(277,352)	3,773,045
Provisiones extraordinarias	3,748,602	4,532,065	8,280,667
Amortización de mejoras en propiedad arrendada	<u>(342,066)</u>	<u>140,589</u>	<u>(201,477)</u>
	<u>7,456,933</u>	<u>4,395,302</u>	<u>11,852,235</u>

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Impuesto sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el impuesto sobre la renta diferido se encuentra registrado dentro del renglón de otros activos en los balances generales que se acompañan.

La normativa vigente sobre precios de transferencia, requiere que las empresas sometan a estudio todas las transacciones con empresas vinculadas, tanto del mercado internacional como local. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía, cumpliendo el plazo establecido por la ley, se encuentra en proceso de la elaboración del estudio de precios de transferencia y estima que el resultado del mismo no tendrá efecto en la determinación del impuesto sobre la renta del año 2018.

La Compañía presentó el estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2017, de acuerdo a los resultados de este estudio, no fue necesario el reconocimiento de ajustes que afectarán el impuesto sobre la renta determinado al 31 de diciembre de 2017.

Una conciliación de la tasa efectiva de tributación al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	2018		2017	
	%	Monto RD\$	%	Monto RD\$
Beneficio neto	73.23	678,039,178	73.01	1,085,548,895
Impuesto sobre la renta, neto	<u>26.77</u>	<u>247,879,308</u>	<u>26.99</u>	<u>401,332,175</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<u>100</u>	<u>925,918,486</u>	<u>100.00</u>	<u>1,486,881,070</u>
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27	249,997,991	27.00	401,457,889
Impuesto sobre retribuciones complementarias	0.00	52,679	0.00	44,557
Ingresos por intereses exentos	(0.25)	(2,334,610)	(0.02)	(274,400)
Otras partidas no deducibles	0.03	288,383	0.04	525,442
Ganancia en disposición de activos	0.00	(2,288)	(0.01)	(147,454)
Diferencia en depreciación	(0.05)	(493,181)	(0.04)	(534,844)
Activos fijos no capitalizados	0.04	328,341	0.01	124,222
Otras provisiones	0.21	1,982,993	0.31	4,532,066
Otras partidas	<u>(0.21)</u>	<u>(1,941,000)</u>	<u>(0.30)</u>	<u>(4,395,303)</u>
	<u>26.77</u>	<u>247,879,308</u>	<u>26.99</u>	<u>401,332,175</u>

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

8 Bienes de disponibilidad restringida

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora tiene restringida la disponibilidad de las inversiones en depósitos en el Fondo de Pensiones como garantía de rentabilidad según es requerido por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Este fondo será destinado para garantizar la rentabilidad mínima de las inversiones de los aportes realizados por los afiliados, cuando la rentabilidad real alcanzada por la Administradora, sea menor a la rentabilidad exigida por la Ley núm. 87-01 y sus normas complementarias.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora está cumpliendo con el requerimiento de la garantía de rentabilidad mínima.

9 Capital mínimo

De acuerdo con el Artículo núm. 82 de la Ley núm. 87-01 y la Resolución núm. 22-02 emitida por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, las administradoras de fondos de pensiones deben mantener un capital mínimo en efectivo de RD\$10,000,000, totalmente suscrito y pagado y el mismo deberá incrementarse en un 10 % por cada 5,000 afiliados en exceso de 10,000. Para calcular el capital mínimo exigido, las AFP deberán utilizar su patrimonio neto.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la determinación del patrimonio neto de la Administradora es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total patrimonio contable	2,077,940,859	1,999,901,681
Operaciones a corto plazo con empresas vinculadas a la Administradora	(181,261,090)	(195,234,211)
Operaciones a largo plazo con empresas vinculadas a la Administradora	-	-
Inversiones en empresas vinculadas a la Administradora	<u>-</u>	<u>(141,909,810)</u>
Patrimonio neto	1,896,679,769	1,662,757,660
Capital mínimo exigido (Circular núm. 101-18)	<u>563,979,512</u>	<u>522,977,188</u>
Superávit de capital mínimo	<u>1,332,700,257</u>	<u>1,139,780,472</u>
Número total de afiliados a la AFP	<u>1,143,859</u>	<u>1,102,753</u>

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

10 Compromisos y contingencia

- (a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora afronta litigios y reclamos producto de las transacciones normales del negocio. La gerencia, después de consultar a sus asesores, es de opinión que el monto probable de pérdida en el que podría incurrirse asciende a RD\$1,500,000 para ambos años, el cual se encuentra registrado como parte de las provisiones en los balances generales a esas fechas que se acompañan.
- (b) Bajo contratos suscritos con afiliados individuales y a través de fondos de pensiones privados, la Administradora recibe de la Tesorería de la Seguridad Social los aportes obligatorios y se hace responsable de colocar los recursos a nombre del fondo de pensiones.

El rendimiento a ser acreditado a cada afiliado es distribuido a su Cuenta de Capitalización Individual (CCI) en función de la unidad de participación, la cual consiste en el índice que refleja la valorización de los recursos de los fondos atendiendo a su rentabilidad.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora ha recibido para su administración fondos por aproximadamente RD\$111,600,000,000 y RD\$98,600,000,000, respectivamente, los cuales son contabilizados de manera separada según es requerido por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

- (c) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora mantiene un compromiso de rentabilidad mínima anual, garantizada por ley, que será igual al promedio ponderado de la rentabilidad de los fondos de pensiones de capitalización individual menos 1.9 y 1.8 puntos porcentuales, según establece el Artículo núm. 103 de la Ley núm. 87-01. De conformidad con la Resolución núm. 395-17 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana de fecha 13 de diciembre de 2017, este porcentaje se incrementará anualmente hasta llegar a 2 % en el año 2016. Si la Administradora quedara por debajo del promedio ponderado calculado por la Superintendencia de Pensiones, tendría un compromiso de pago con el fondo.
- (d) La Administradora mantiene compromisos de pago con la empresa Unipago, S. A. por la administración de las cuentas de los afiliados en la base de datos del Sistema Único de Individualización y Recaudo (SUIR), de acuerdo con la Ley 87-01 en su Artículo 86, párrafo IV. La tarifa facturada por cada dispersión es de RD\$2.58; la Administradora paga asimismo, por otros servicios ofrecidos por este proveedor, tales como: administración de cuentas y solicitudes de autorización de traspaso, entre otros, montos que oscilan entre \$0.27 a \$104.04. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora reconoció gastos por este concepto por aproximadamente RD\$28,545,697 y RD\$25,737,000, respectivamente, los cuales se incluyen como gastos por servicios externos en el renglón de gastos de operaciones en los estados de resultados que se acompañan.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

10 Compromisos y contingencia (continuación)

- (e) La Administradora mantiene varios contratos de alquiler de locales donde se alojan la Oficina Principal y sucursales, por valores mensuales entre RD\$825,000 y RD\$906,000, aproximadamente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora realizó pagos por este concepto por valor aproximado de RD\$9,900,000 y RD\$10,800,000, respectivamente, los cuales se incluyen en gasto de infraestructura como parte del renglón de gastos generales en los estados de resultados que se acompañan.

11 Instrumentos financieros**11.1 Clasificaciones contables y valores razonables**

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros junto con los valores en libros según los balances generales, son como sigue:

	Cuentas y partidas por <u>cobrar</u>	Mantenidas hasta el <u>vencimiento</u>	Otros <u>pasivos</u>	Valor en <u>libros</u>	Total valor <u>razonable</u>
2018					
Activo disponible	182,427,229	-	-	182,427,229	182,427,229
Cuentas por cobrar	22,844,747	-	-	22,844,747	22,844,747
Inversiones - sector					
público instituciones	-	432,426,911	-	432,426,911	N/D
financieras	-	240,219,405	-	240,219,405	240,219,405
Inversiones -					
empresas (i)	-	10,482,600	-	10,482,600	N/D
Garantía de					
rentabilidad	-	1,155,865,138	-	1,155,865,138	1,155,865,138
Activos financieros	<u>205,271,976</u>	<u>1,838,994,054</u>	<u>-</u>	<u>2,044,266,030</u>	<u>1,601,356,519</u>
Cuentas por pagar	-	-	4,652,876	4,652,876	4,652,876
Acreedores diversos	-	-	13,973,554	13,973,554	13,973,554
Pasivos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,626,430</u>	<u>18,626,430</u>	<u>18,626,430</u>

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

11 Instrumentos financieros (continuación)**11.1 Clasificaciones contables y valores razonables (continuación)**

	Cuentas y partidas por <u>cobrar</u>	Mantenidas hasta el <u>vencimiento</u>	Otros <u>pasivos</u>	Valor en <u>libros</u>	Total valor <u>razonable</u>
2017					
Activo disponible	187,970,409	-	-	187,970,409	187,970,409
Cuentas por cobrar	401,640,195	-	-	401,640,195	401,640,195
Inversiones - instituciones financieras	-	529,897,008	-	529,897,008	529,897,008
Inversiones - empresas (i)	-	10,482,600	-	10,482,600	N/D
Garantía de rentabilidad	<u>1,039,592,623</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,039,592,623</u>	<u>1,039,592,623</u>
Activos financieros	<u>1,629,203,227</u>	<u>540,379,608</u>	<u>-</u>	<u>2,169,582,835</u>	<u>2,159,100,235</u>
Cuentas por pagar	-	-	4,212,454	4,212,454	4,212,454
Acreedores diversos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,450,217</u>	<u>11,450,217</u>	<u>11,450,217</u>
Pasivos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,662,671</u>	<u>15,662,671</u>	<u>15,662,671</u>

N/D = No disponible.

(i) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de estas inversiones.

11.2 Administración del riesgo financiero

La Administradora está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- ◆ Riesgo de crédito.
- ◆ Riesgo de liquidez.
- ◆ Riesgo de mercado.

Marco de administración de riesgo

La gerencia es responsable de establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Administradora.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

11 Instrumentos financieros (continuación)**11.2 Administración del riesgo financiero (continuación)*****Marco de administración de riesgo (continuación)***

Las políticas de administración de riesgo de la Administradora son establecidas con el objetivo de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgos adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Durante las reuniones se determinan si es requerido efectuar cambios en las políticas y en los sistemas de administración de riesgos, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Administradora.

El Comité de Auditoría de la Administradora supervisa la manera en que la gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado, respecto de los riesgos enfrentados por la Administradora. Este Comité es asistido por el Departamento de Auditoría Interna en su rol de supervisión.

11.2.1 Riesgo crédito

Es el riesgo de pérdida financiera de la Administradora si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y surge principalmente del efectivo, cuentas por cobrar, inversiones y garantía de rentabilidad.

Inversiones

La Administradora se cubre de exponerse al riesgo crédito al invertir, principalmente, en valores líquidos en entidades financieras y del gobierno debidamente autorizado y aceptado por la Superintendencia de Pensiones.

La Administradora evalúa el deterioro del valor de estas inversiones, considerando su mejor estimado de pérdidas incurridas, por los cambios sufridos en el valor en los mercados donde se cotizan.

Exposición al riesgo crediticio

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los valores en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo de crédito, son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	182,192,026	187,772,216
Cuentas por cobrar	22,844,747	401,640,195
Inversiones	683,128,916	540,379,608
Garantía de rentabilidad	<u>1,155,865,138</u>	<u>1,039,592,623</u>
	<u>2,044,030,827</u>	<u>2,169,384,642</u>

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

11 Instrumentos financieros (continuación)**11.2 Administración del riesgo financiero (continuación)****11.2.2 Riesgo de liquidez**

Es el riesgo de que la Administradora tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, los cuales son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la administradora para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Administradora.

La Administradora monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente, la Administradora garantiza que tiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales esperados por un período de 60 días, excluyendo el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales.

A continuación los vencimientos contractuales de los pasivos financieros de 2018 y 2017, los cuales excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago:

	Valor en <u>libros</u>	Flujos de efectivo <u>contractual</u>	Seis meses o <u>menos</u>
2018			
Cuentas por pagar	4,652,878	4,652,878	4,652,878
Acreedores diversos	<u>13,973,554</u>	<u>13,973,554</u>	<u>13,973,554</u>
	<u>18,626,432</u>	<u>18,626,432</u>	<u>18,626,432</u>
2017			
Cuentas por pagar	4,212,454	4,212,454	4,212,454
Acreedores diversos	<u>11,450,217</u>	<u>11,450,217</u>	<u>11,450,217</u>
	<u>15,662,671</u>	<u>15,662,671</u>	<u>15,662,671</u>

11.2.3 Riesgo de mercado

Es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio de moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos de la Administradora o el valor de los instrumentos financieros que esta posea. El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo del mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

11 Instrumentos financieros (continuación)**11.2 Administración del riesgo financiero (continuación)****11.2.3 Riesgo de mercado (continuación)***Exposición al riesgo cambiario*

La Administradora está expuesta al riesgo cambiario por mantener activos y pasivos financieros en esa moneda, principalmente el dólar estadounidense (US\$), sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo cambiario.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el riesgo al cual está expuesta la Administradora en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos:			
Efectivo	US\$	3,213,390	2,512,358
Cuentas por cobrar		<u>4,177</u>	<u>400</u>
		<u>3,217,567</u>	<u>2,512,758</u>
 Pasivos - cuentas por pagar		 <u>(62,544)</u>	 <u>(8,945)</u>
 Posición neta en moneda extranjera	 US\$	 <u><u>3,155,023</u></u>	 <u><u>2,503,813</u></u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por la Administradora, fueron las siguientes:

	<u>Tasa promedio</u>		<u>Tasa al cierre</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
US\$	<u>49.48</u>	<u>47.10</u>	<u>50.20</u>	<u>48.19</u>

Análisis de sensibilidad

Basados en la posición activa en moneda extranjera que mantiene la Administradora al 31 de diciembre de 2018, una variación de un 5 % del dólar estadounidense (US\$) frente al peso dominicano (RD\$) originaría un efecto en sus resultados y patrimonio de aproximadamente RD\$7,900,000. Este análisis se basa en una variación en la tasa de cambio de moneda extranjera que la administradora considera como razonablemente posible, al término del período sobre el que se debe informar. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

11 Instrumentos financieros (continuación)**11.2 Administración del riesgo financiero (continuación)****11.2.3 Riesgo de mercado (continuación)***Exposición al riesgo de tasa de interés*

A la fecha del informe, el perfil de la tasa de interés de los instrumentos financieros de la Administradora que devengan intereses, es como sigue:

	Valor en libros	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Instrumentos de tasa fija:</u>		
Activos financieros	<u>1.828.511,454</u>	<u>1.569.489,631</u>

Análisis de sensibilidad de flujos de efectivo para instrumentos de tasa fija

La Administradora no contabiliza activos y pasivos financieros a tasa fija al valor razonable con cambios en resultados y no designa derivados (permuta financiera de tasas de interés) como instrumentos de cobertura según un modelo de contabilización de cobertura de valor razonable. Por lo tanto, una variación en el tipo de interés en la fecha de balance no afectaría el resultado.

11.3 Administración de capital

La política de la gerencia es mantener una base de capital sólida como una forma de conservar la confianza de los accionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone de capital en circulación, reservas patrimoniales y los resultados del ejercicio y acumulados. La gerencia también monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas.

La gerencia intenta mantener un equilibrio entre los retornos más altos que pueden obtenerse con mayores niveles de crédito, las ventajas y la seguridad entregadas por una posición de capital sólida.

12 Cumplimiento con otras regulaciones

Los directores de la Administradora han informado a los auditores externos mediante representación escrita, que no han ocupado simultáneamente algún cargo ejecutivo en bancos comerciales, en bolsas de valores, fondos de inversión, fondos mutuos o intermediarios de valores durante el ejercicio auditado, según lo establecido en el Artículo núm. 87 de la Ley núm. 87-01.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los estados financieros

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

12 Cumplimiento con otras regulaciones (continuación)

La gerencia ha representado a los auditores externos que los directores de la Administradora, igualmente, han cumplido con las obligaciones que les impone el Artículo núm. 88 de la Ley núm. 87-01.

Adicionalmente, la gerencia ha representado a los auditores externos, directores, gerentes, administradores y en general, que cualquier persona que en razón de su cargo o función tome decisiones o tenga acceso a información sobre las inversiones de la Administradora, no ha realizado actividades prohibidas durante el ejercicio auditado, de conformidad a lo establecido en el Artículo núm. 89 de la Ley núm. 87-01 y en resoluciones complementarias.

13 Notas a los estados financieros

La Resolución núm. 27-03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana establece las notas de los estados financieros de los fondos de la Administración de pensiones. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- ◆ Resultados extraordinarios y de ejercicios anteriores.
- ◆ Otras revelaciones importantes.