

Fondo de Pensiones T-1

AFP Crecer

(Administrado por AFP Crecer, S. A.)
Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros sobre Base Regulada
31 de Diciembre de 2020

Fondo de Pensiones T-1 AFP Crecer
(Administrado por AFP Crecer, S. A.)

Índice

31 de Diciembre de 2020

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Estados Financieros	
Balance General	4-8
Estado de Resultados	9
Estado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado de Flujos de Efectivo	11
Notas a los Estados Financieros	12-25



Informe de los Auditores Independientes

A AFP Crecer, S. A.

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Fondo de Pensiones T-1 AFP Crecer (en adelante “el Fondo”) (administrado por AFP Crecer, S. A.) al 31 de diciembre de 2020, así como 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, como se describe en la Nota 2 a los estados financieros.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- El balance general al 31 de diciembre de 2020;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo 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.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD) que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana. Hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética del ICPARD.



A AFP Crecer, S. A.
Página 2

Otros asuntos

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera 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 cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo 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.

Según se expresa en la Nota 1 a los estados financieros que se acompañan, el Fondo es un patrimonio independiente que pertenece a los afiliados y es administrado por AFP Crecer, S. A.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno del Fondo en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo 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 promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

Los responsables del gobierno del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de reportes 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 en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.



A AFP Crecer, S. A.
Página 3

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, 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 pueden ser causa de que el Fondo deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

A large, stylized signature in cursive script that reads 'PricewaterhouseCoopers'. The signature is written in black ink and is positioned above a horizontal line.

30 de marzo de 2021

Fondo de Pensiones T-1 AFP Crecer
(Administrado por AFP Crecer, S. A.)
Balance General
31 de Diciembre de 2020

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	Nota	2020		2019	
			RDS	Cuotas	RDS	Cuotas
1	ACTIVOS					
1.1.1	BANCOS		950,129		458,301	
1.1.1.01	Bancos Recaudación		71,262		26,227	
1.1.1.02	Bancos Inversiones		794,040		385,418	
1.1.1.03	Bancos Pago de Beneficios		59,518		17,146	
1.1.1.04	Bancos de Desembolsos		25,309		29,510	
1.1.2	VALORES POR DEPOSITAR		-		-	
1.1.2.01	Valores por Depositar		-		-	
1.2.1	INVERSIONES - SECTOR PÚBLICO	4 y 5	130,955,786,175		104,662,383,876	
1.2.1.01	Gobierno Central		80,491,493,220		51,302,296,171	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo		50,464,292,955		53,360,087,705	
1.2.2	INVERSIONES - ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	3 y 4	6,196,463,549		15,392,342,627	
1.2.2.01	Bancos Múltiples		5,888,087,648		13,661,298,555	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito		-		30,145,389	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito		-		-	
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos		308,375,901		1,700,898,683	
1.2.2.05	Cooperativas de Ahorro y Crédito		-		-	
1.2.2.06	Instituto Nacional de la Vivienda		-		-	
1.2.2.07	Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción		-		-	
1.2.3	INVERSIONES - EMPRESAS	4 y 5	6,792,556,947		4,668,900,304	
1.2.3.01	Empresas Públicas		-		-	
1.2.3.02	Empresas Privadas		6,792,556,947		4,668,900,304	
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		-		-	
1.2.4.10	Organismo Multilateral – Corporación Interamericana de Inversiones (CII)		-		-	
1.2.5	INVERSIONES – PATRIMONIOS FIDEICOMITIDOS	4 y 5	686,649,151		627,552,050	
1.2.5.01	Valores Emitidos por Fideicomisos de Oferta Pública		686,649,151		627,552,050	

Fondo de Pensiones T-1 AFP Crecer
 (Administrado por AFP Crecer, S. A.)
 Balance General
 31 de Diciembre de 2020

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	Nota	2020		2019	
			RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
1.2.6	INVERSIONES - FONDOS DE INVERSION	4 y 5	7,381,127,658		5,494,534,160	
1.2.6.01	Fondos de Inversión - Fondos Cerrados de Inversión		7,381,127,658		5,494,534,160	
1.2.6.02	Fondos de Inversión – Fondos Mutuos o Abiertos		-		-	
1.2.7	INVERSIONES-PATRIMONIO SEPARADO DE TITULARIZACION		167,835,522		-	
1.2.7.01	Patrimonio Separado de Titularización		167,835,522		-	
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		-		-	
1.2.9.05	Excesos de Inversión – Patrimonio Fideicomitido		-		-	
1.2.9.06	Excesos de Inversión – Fondo de Inversión		-		-	
1.2.4.08	Organismo Multilateral – Banco Caribeño de Desarrollo (CDB)		-		-	
1.2.9.09	Organismo Multilateral – Banco Europeo de Inversión (BEI)		-		-	
1.3.1	CUENTAS POR COBRAR - AFP		-		280,424	
1.3.1.01	Cargos Bancarios por Cobrar - AFP	6	-		280,424	
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		152,181,369,131		130,846,451,742	

Fondo de Pensiones T-1 AFP Crecer
 (Administrado por AFP Crecer, S. A.)
 Balance General
 31 de Diciembre de 2020

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	Nota	2020		2019	
			RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
2	PASIVO					
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR – AFP		153,981,984		155,307,440	
2.1.1.01	Cargos Bancarios por Pagar - AFP		396,607		250,793	
2.1.1.02	Comisión Anual Complementaria por Pagar - AFP	7	-		155,056,647	
2.1.1.03	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado por Pagar-AFP	7	153,585,377		-	
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		98,900,607	
2.2.1.01	Trasposos hacia Otras AFP	8	1,037		98,900,607	
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		-		-	
2.3.1.03	Beneficios por pagar – Afiliados de Ingresos Tardíos		-		-	
2.3.1.04	Beneficios por pagar – Afiliados Enfermedad Terminal		-		-	
2.4.1	PASIVOS TRANSITORIOS		67,207,526		22,053,247	
2.4.1.01	Recaudación del Día	9	67,203,253		22,048,974	
2.4.1.02	Provisión		4,273		4,273	
	TOTAL PASIVO		221,190,547		276,261,294	

Fondo de Pensiones T-1 AFP Crecer
 (Administrado por AFP Crecer, S. A.)
 Balance General
 31 de Diciembre de 2020

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	Nota	2020		2019	
			RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
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					
3.2.1.01	CCI Régimen Contributivo	10	<u>150.436.010,922</u>	<u>193.363.357.00385900</u>	<u>129.264.377,615</u>	<u>183.500.342.81298000</u>
			150,436,010,922	193,363,357,00385900	129,264,377,615	183,500,342,81298000
3.3.1	TRASPASOS EN PROCESO ENTRE AFP		<u>2,380</u>	<u>3.05662982</u>	<u>2,155</u>	<u>3.05662982</u>
3.3.1.01	Trasposos en Proceso hacia Otras AFP	10	2,380	3.05662982	2,155	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		<u>1,524,165,282</u>	<u>1,959,090.20489781</u>	<u>1,305,810,678</u>	<u>1,853,694.81911543</u>
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad	10	1,524,165,282	1,959,090.20489781	1,305,810,678	1,853,694.81911543
3.5.1	RESERVA FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD		-	-	-	-
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad		-	-	-	-
	TOTAL PATRIMONIO		<u>151,960,178,584</u>	<u>195,322,450.26538700</u>	<u>130,570,190,448</u>	<u>185,354,040.68872400</u>
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>152,181,369,131</u>		<u>130,846,451,742</u>	

Fondo de Pensiones T-1 AFP Crecer
 (Administrado por AFP Crecer, S. A.)
 Balance General
 31 de Diciembre de 2020

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	Nota	2020		2019	
			RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)		<u>152,334,004,379</u>		<u>131,000,769,665</u>	
6.1.1.01	Títulos Inversiones en Custodia	5	152,180,419,002		130,845,713,018	
6.2.1	BONOS DE RECONOCIMIENTO EN CUSTODIA		-		-	
6.2.1.01	Bonos de Reconocimiento en Custodia		-		-	
6.3.1	REGISTRO DE CONTROL DE LA COMISIÓN ANUAL COMPLEMENTARIA		-		<u>155,056,647</u>	
6.3.1.01	Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria	7	-		155,056,647	
6.4.1	REGISTRO DE CONTROL DE LA COMISIÓN ANUAL SOBRE SALDO ADMINISTRADO		<u>153,585,377</u>		-	
6.4.1.01	Registro de Control de la Comisión Anual Sobre Saldo Administrado	7	153,585,377		-	
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)		<u>(152,334,004,379)</u>		<u>(131,000,769,665)</u>	
7.1.1.01	Responsabilidad por Títulos Inversiones en Custodia	5	(152,180,419,002)		(130,845,713,018)	
7.2.1	RESPONSABILIDAD POR BONOS DE RECONOCIMIENTO EN CUSTODIA		-		-	
7.2.1.01	Responsabilidad por Bonos de Reconocimiento en Custodia		-		-	
7.3.1	RESPONSABILIDAD POR EL REGISTRO DE CONTROL DE LA COMISIÓN ANUAL COMPLEMENTARIA		-		<u>(155,056,647)</u>	
7.3.1.01	Responsabilidad por el Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria	7	-		(155,056,647)	
7.4.1	RESPONSABILIDAD REGISTRO DE CONTROL DE LA COMISIÓN ANUAL SOBRE SALDO ADMINISTRADO		<u>(153,585,377)</u>		-	
7.4.1.01	Responsabilidad Registro Control Comisión Anual Sobre Saldo Administrado	7	(153,585,377)		-	

Las notas del 1 al 14 son parte integral de estos estados financieros.

Héctor Rizek
 Presidente Ejecutivo y Miembro
 del Consejo de Administración

José A. Carrero Rodríguez
 Vicepresidente de Finanzas y
 Riesgo

Celso Marte Deschamps
 Gerente de Contabilidad

Fondo de Pensiones T-1 AFP Crecer
(Administrado por AFP Crecer, S. A.)
Estado de Cambios en el Patrimonio
Año Terminado el 31 de Diciembre de 2020

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	Nota	2020		2019	
			RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
10	PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO		130,570,190,448	185,354,040.68872400	111,633,987,584	175,372,724.93133700
11	TOTAL AUMENTOS		10,374,910,089	14,085,776.65322250	12,611,906,768	18,739,731.93201970
11.01	RECAUDACIÓN EN PROCESO		10,297,294,469	13,980,381.26742630	12,587,174,768	18,701,857.03724970
11.01.01	Aportes Obligatorios		9,173,921,125	12,440,871.53877790	9,171,186,306	13,683,911.68697720
11.01.02	Aportes Voluntarios Ordinarios		39,673,462	53,827.15433099	41,034,524	61,409.02977027
11.01.03	Aportes Voluntarios Extraordinarios		-	-	-	-
11.01.04	Trasposos desde Otras AFP	1,016,228,652		1,394,043.00803917	3,280,087,776	4,814,940.11358397
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		-	-	-	-
11.01.09	Incentivos por Permanencia		-	-	-	-
11.01.99	Otra Recaudación a CCI	67,471,230		91,639.56627830	94,866,162	141,596.20691828
11.02	Aportes AFP Garantía de Rentabilidad		77,615,620	105,395.38579622	24,732,000	37,874.89476998
11.99	Otros Aumentos		-	-	-	-
12	TOTAL DISMINUCIONES		3,046,235,364	4,117,367.07655939	5,880,795,247	8,758,416.17463292
12.01	Trasposos en Proceso hacia Otras AFP		1,290,992,067	1,773,931.25147953	4,717,434,961	7,027,800.89198754
12.02	Trasposos en Proceso hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP		-	-	-	-
12.03	Beneficios por Pagar		1,419,439,421	1,893,390.06971216	997,797,155	1,486,763.60437477
12.03.01	Retiros Programados		214,618	289.51813696	1,906,845	2,962.85908127
12.03.02	Herencias		83,306,153	112,540.11828282	122,012,987	180,711.91440878
12.03.03	Beneficios por Pagar - Afiliados Ingresos Tardío		1,335,918,650	1,780,560.43329238	873,877,323	1,303,088.83088472
12.03.04	Beneficios por Pagar - Afiliados Enfermedad Terminal		-	-	-	-
12.04	Pagos de Montos Constitutivos - Compañías de Seguros		334,922,930	448,880.08858951	165,361,927	243,558.65665365
12.04.01	Pensiones por Supervivencia		67,206,488	90.507.87015405	70,874,703	105,451.34382025
12.04.02	Pensiones por Vejez - Rentas Vitalicias		9,822,999	12,681.58894096	-	-
12.04.03	Cesantía por Edad Avanzada		257,492,535	345,151.25315267	92,216,567	134,774.54160747
12.04.04	Enfermedad Terminal		400,908	539.37634183	2,270,657	3,332.77122593
2.05	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		880,947	1,165.66677819	201,204	293.02161696

Fondo de Pensiones T-1 AFP Crecer
 (Administrado por AFP Crecer, S. A.)
 Estado de Cambios en el Patrimonio
 Año Terminado el 31 de Diciembre de 2020

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	Nota	2020		2019	
			RDS	Cuotas	RDS	Cuotas
13	RESULTADO NETO DEL FONDO		<u>14,061,313,411</u>		<u>12,205,091,343</u>	
13.01	Resultado Cartera de Inversiones		<u>13,904,727,594</u>		<u>13,186,146,087</u>	
13.02	Intereses sobre Saldos Cuentas Corrientes		<u>2,349</u>		<u>162</u>	
13.03	Resultado Variación Tipo de Cambio		<u>1,936,002,880</u>		<u>668,713,693</u>	
13.04	Comisión Anual Complementaria	7	<u>(339,456,144)</u>		<u>(1,649,768,599)</u>	
13.05	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado	7	<u>(1,439,963,268)</u>		<u>-</u>	
13.99	Otros Resultados del Fondo		<u>-</u>		<u>-</u>	
14	PATRIMONIO FINAL DEL FONDO		<u>151,960,178,584</u>	195,322,450.26538700	<u>130,570,190,448</u>	185,354,040.68872400
15	VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES	11	777.99647904		704.43670914	

Las notas del 1 al 14 son parte integral de estos estados financieros.

Héctor Rizék
 Presidente Ejecutivo y Miembro
 del Consejo de Administración

José A. Carrero Rodríguez
 Vicepresidente de Finanzas y
 Riesgo

Celso Marte Deschamps
 Gerente de Contabilidad

Fondo de Pensiones T-1 AFP Crecer
 (Administrado por AFP Crecer, S. A.)
 Estado de Flujos de Efectivo
 Año Terminado el 31 de Diciembre de 2020

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2020		2019	
		R\$S	Cuotas	R\$S	Cuotas
20	SALDO AL INICIO DEL PERÍODO	458,301		546,406	
21	INGRESOS	209,504,063,457		189,226,292,219	
21.01	Recaudaciones del Período	9,278,727,124		9,312,621,905	
21.02	Traspos Netos desde Otras AFP	189,828,939		604,461,006	
21.03	Traspos Netos desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-		-	
21.04	Reintegro de Cargos Bancarios	341		369,433	
21.05	Venta o Rescate de Inversiones	199,910,806,503		179,076,265,476	
21.06	Corte de Cupón	-		-	
21.07	Dividendos	-		-	
21.08	Intereses Percibidos sobre Saldos Cuentas Corrientes	2,349		163	
22.09	Variación en Tipo de Cambio	46,579,197		16,452,874	
21.99	Otros Ingresos	78,119,004		216,121,362	
22	EGRESOS	209,503,571,629		189,226,380,324	
22.01	Comisión Anual Complementaria – AFP	494,512,792		1,506,887,123	
22.02	Traspos Netos hacia Otras AFP	516,958,260		1,942,908,620	
22.03	Traspos Netos hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-		-	
22.04	Inversiones Realizadas	205,108,794,446		184,531,870,348	
22.05	Devolución Recaudación en Exceso	-		-	
22.06	Cargos Bancarios	77,456		425,602	
22.07	Beneficios Pagados	1,596,654,330		997,797,154	
22.08	Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros	157,609,229		164,960,290	
22.09	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado AFP	1,286,377,891		-	
22.99	Otros Egresos	342,587,225		81,531,187	
23	SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	950,129		458,301	

Las notas del 1 al 14 son parte integral de estos estados financieros.

Héctor Rizek
 Presidente Ejecutivo y Miembro
 del Consejo de Administración

José A. Carrero Rodríguez
 Vicepresidente de Finanzas y
 Riesgo

Celso Marte Deschamps
 Gerente de Contabilidad

Fondo de Pensiones T-1 AFP Crecer

(Administrado por AFP Crecer, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2020

1. Aspectos Legales del Fondo

El Fondo de Pensiones T-1 AFP Crecer (en adelante “el Fondo”) es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de AFP Crecer, S. A., y pertenece a los afiliados, el cual está constituido por: los aportes recaudados destinados a las cuentas de capitalización individual (CCI) 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 No. 87-01 de Seguridad Social, vigente hasta febrero de 2020, la comisión sobre saldo administrado fijada por la Ley No. 13-20, vigente desde marzo de 2020 y las pensiones y otros beneficios que hubieren sido otorgados a los afiliados, de conformidad con la ley y sus normas complementarias.

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la administración en fecha 29 de marzo de 2021.

Razón Social de la Administradora de Fondos de Pensiones (AFP) que administra el Fondo
AFP Crecer, S. A. (en adelante “la Administradora”) es una compañía constituida el 8 de febrero de 2001, bajo las leyes de la República Dominicana, y está domiciliada en la avenida Francia No. 141, Santo Domingo, República Dominicana.

El 19 de diciembre de 2018 BNS Investments, Inc., accionista mayoritario de la Administradora y subsidiaria de The Bank of Nova Scotia de Canadá, firmó un acuerdo para la venta del 100% de sus acciones a Centro Financiero Crecer, S. A. (matriz actual de la Administradora). La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana (en adelante “Superintendencia de Pensiones”) emitió la no objeción a la transferencia de dichas acciones en fecha 22 de marzo de 2019, previo al cumplimiento de los requisitos legales y regulatorios establecidos en la normativa aplicable.

Registro de la AFP en la Cámara de Comercio y Producción

La Administradora está registrada en la Cámara de Comercio y Producción de Santo Domingo, Inc. con el No. 12421SD.

Autorización de Inicio de Operaciones

La Administradora recibió su habilitación definitiva el 13 de enero de 2003, mediante Resolución No. 31-03 de la Superintendencia de Pensiones.

Objeto de la Administradora

El objetivo exclusivo de la Administradora es administrar las cuentas personales de los afiliados e invertir adecuadamente en los fondos de pensiones, y otorgar y administrar las prestaciones del sistema previsional.

Objeto del Fondo de Pensiones

El objetivo del Fondo es administrar los recursos de los afiliados a través de su mantenimiento en Cuentas de Capitalización Individual para proporcionar una adecuada rentabilidad y otorgar a los afiliados beneficiarios de una pensión, cumpliendo con lo dispuesto por la Ley No. 87-01 y las normas y resoluciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Pensiones.

Fondo de Pensiones T-1 AFP Crecer

(Administrado por AFP Crecer, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2020

2. Principales Políticas Contables

Las políticas contables más importantes seguidas por el Fondo para la preparación de los presentes estados financieros se indican a continuación. Esas políticas han sido aplicadas consistentemente a todos los años presentados.

2.1. Bases Contables y Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros del Fondo han sido preparados de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones. Las NIIF son usadas como normas supletorias en ciertas situaciones no previstas en el referido marco contable. Las prácticas contables del Fondo difieren en algunos aspectos de las NIIF aplicables para fondos de pensiones, por consiguiente, los estados financieros no pretenden presentar la situación financiera, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo de conformidad con las NIIF.

Las prácticas de contabilidad prescritas por la Superintendencia de Pensiones difieren de las NIIF en algunos aspectos. Se resumen a continuación ciertas diferencias:

- a) La presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las NIIF difieren de las requeridas por la Superintendencia de Pensiones.
- b) La Superintendencia de Pensiones requiere que los Fondos registren sus saldos en moneda extranjera a la tasa de cambio de compra al cierre de los Bancos Comerciales t-1, publicado por el Banco Central de la República Dominicana. Las NIIF requieren que los saldos en moneda extranjera sean convertidos a la última tasa de acceso que tuvo el Fondo.
- c) La Superintendencia de Pensiones 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 NIIF requieren que las inversiones en instrumentos de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.
- d) Las inversiones se clasifican por tipos de emisor y se registran a valores de mercado siguiendo los lineamientos establecidos por la Superintendencia de Pensiones. La NIIF 9 "Instrumentos Financieros" establece tres categorías de instrumentos de deuda: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (patrimonio) y valor razonable con cambios en resultados. Dicha clasificación se basará en: (a) el modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y (b) las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.
- 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 divulgación de 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 derivados de sus instrumentos financieros, principalmente su cartera de inversiones. Las NIIF 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.

Los efectos sobre los estados financieros de estas diferencias entre las bases de contabilidad del Fondo y las NIIF no han sido cuantificados.

Fondo de Pensiones T-1 AFP Crecer

(Administrado por AFP Crecer, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2020

2.2. Período Cubierto por los Estados Financieros

Los estados financieros comprenden los años terminados el 31 diciembre de 2020 y 2019.

2.3. Registros Contables y Transacciones en Moneda Extranjera

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 la Superintendencia de Pensiones. 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 de compra al cierre de los Bancos Comerciales de t-1, 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 del Fondo. Los presentes estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros de la Administradora.

2.4. Valorización de las Inversiones del Fondo de Pensiones

La valorización de las inversiones mantenidas por el Fondo se realiza diariamente en moneda nacional a los precios de mercado, de acuerdo con 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 No. 87-01.

2.5. Instrumentos Financieros y Mercados Financieros Elegibles

De acuerdo con la Ley No. 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, según se detalla a continuación:

- 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;
- 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 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;

Fondo de Pensiones T-1 AFP Crecer

(Administrado por AFP Crecer, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2020

- Cuota de fondos cerrados de inversión y fondos mutuos o abiertos;
- Valores emitidos por fideicomisos de oferta pública; y
- 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.

2.6. Comisión Anual Complementaria

Hasta febrero de 2020, la comisión anual complementaria a pagar a la Administradora corresponde al 25% del rendimiento obtenido de la administración de las inversiones del Fondo por encima de la tasa promedio ponderada del mes anterior de los certificados de depósito a plazo fijo, los certificados de depósito a plazo indefinido y los certificados financieros emitidos por los bancos comerciales y de servicios múltiples. Dicha tasa es informada a las Administradoras de Fondos de Pensiones por la Superintendencia de Pensiones de acuerdo con la información suministrada por el Banco Central de la República Dominicana.

2.7. Comisión Anual sobre Saldo Administrado

Desde marzo de 2020 la Ley No. 13-20 de Reforma a la Seguridad Social, establece un nuevo esquema de comisión para las Administradoras de Fondos de Pensiones, con una comisión anual sobre saldo establecida como un porcentaje sobre los fondos administrados, iniciando con el 1.2% en el período 2020, que irá disminuyendo cada año hasta llegar al 0.75% en un término de 10 años en 2029.

2.8. Patrimonio del Fondo de Pensiones

El Fondo es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora, que está constituido por los aportes obligatorios, voluntarios y otros realizados por los afiliados y destinados a las Cuentas de Capitalización Individual; además de las rentabilidades de las inversiones obtenidas con dichos recursos. De los valores indicados se deduce la comisión anual sobre saldos administrados para la Administradora y las pensiones y otros beneficios que hubieran sido otorgados a los afiliados de conformidad con la Ley No. 87-01 y sus normas complementarias.

Los valores destinados a las Cuentas de Capitalización Individual son abonados a 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 concepto de aportes obligatorios y voluntarios, se corresponden con los montos ingresados al patrimonio del Fondo.

2.9. 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, inversiones, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos a corto plazo. El valor razonable de las inversiones es determinado por la Superintendencia de Pensiones a través del vector diario que la misma informa.

Fondo de Pensiones T-1 AFP Crecer

(Administrado por AFP Crecer, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2020

3. Saldos en Moneda Extranjera

Los saldos en moneda extranjera están conformados por:

	2020		2019	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Efectivo	8,937	519,346	1,848	97,744
Inversiones	751,220,837	43,655,771,625	337,552,494	17,857,269,545
Total de activos	751,229,774	43,656,290,971	337,554,342	17,857,367,289

Al 31 de diciembre de 2020, la tasa de cambio utilizada para la conversión de activos en dólares estadounidenses (US\$) fue de RD\$58.11: US\$1 (2019: RD\$52.90: US\$1). Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee pasivos en US\$.

4. Diversificación de la Cartera de Inversiones

La cartera de inversiones del Fondo, a valor de mercado, se compone como sigue:

Emisor	Tipo de instrumento	Monto en RD\$	%
2020			
<u>Inversiones en Sector Público</u>			
<u>Gobierno Central</u>			
Ministerio de Hacienda	Bonos	75,467,300,561	49.59%
Ministerio De Hacienda-Infraestructura	Bonos	5,024,192,659	3.30%
Total gobierno central		80,491,493,220	52.89%
<u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>			
Banco Central de la República Dominicana	Certificados especiales	17,798,348,582	11.70%
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	30,977,116,588	20.36%
Banco Central de la República Dominicana	Letras	1,688,827,785	1.11%
Total sector descentralizado y autónomo		50,464,292,955	33.16%
Total inversiones en sector público		130,955,786,175	86.05%
<u>Inversiones en Entidades de Intermediación</u>			
<u>Financiera</u>			
<u>Bancos Múltiples</u>			
Banesco Banco Múltiple, S. A.	Certificado de depósito	24,939,219	0.02%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos	568,077,114	0.37%
Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito		
Banco Múltiple BHD León, S. A.	Bonos	1,493,319,254	0.98%
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	2,705,112,213	1.78%
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Bonos	40,032,244	0.03%
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	1,010,127,199	0.66%
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Certificado de depósito	46,480,405	0.03%
Total bancos múltiples		5,888,087,648	3.87%

Fondo de Pensiones T-1 AFP Crecer
 (Administrado por AFP Crecer, S. A.)
 Notas a los Estados Financieros
 31 de Diciembre de 2020

Emisor	Tipo de instrumento	Monto en RDS	%
2020			
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u>			
Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos		
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificados de depósito		
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	308,375,901	0.20%
Total asociaciones de ahorros y préstamos		308,375,901	0.20%
Total inversiones en entidades de intermediación financiera		6,196,463,549	4.07%
<u>Inversiones en Empresas Privadas</u>			
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	222,645,990	0.15%
UC - United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	795,109,630	0.52%
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	658,632,379	0.43%
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.	Bonos	864,372,995	0.57%
ALPHA Sociedad de Valores, S. A.	Bonos	613,347,992	0.40%
Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	Bonos	524,600,723	0.34%
Dominican Power Partners	Bonos	2,645,136,023	1.74%
Consortio Minero Dominicano	Bonos	468,711,215	0.31%
Total inversiones en empresas privadas		6,792,556,947	4.46%
<u>Patrimonios en Fideicomitidos</u>			
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionarios Rica	Fideicomiso de capital	686,649,151	0.45%
Total inversiones en patrimonios fideicomitidos		686,649,151	0.45%
<u>Inversiones en Patrimonio Separado de Titularización</u>			
Sociedad Titularizadora Dominicana, S. A.	Valores representativos de deuda titularizados	167,835,522	0.11%
Total inversiones en patrimonio separado de titularización		167,835,522	0.11%
<u>Inversiones en Fondos de Inversión</u>			
Fondo Cerrado Advanced Oportunidades de Inversión	Cuota fondo cerrado	544,516,743	0.36%
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Cuota fondo cerrado	1,924,264,927	1.26%
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM II	Cuota fondo cerrado	2,081,854,971	1.37%
Fondo de Inversión Cerrado Desarrollo Infraestructuras Dom I	Cuota fondo cerrado	1,496,694,468	0.98%
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I	Cuota fondo cerrado	754,024,119	0.50%
Fondo de Inversión Cerrado Pioneer Inmobiliario II	Cuota fondo cerrado	579,772,430	0.38%
Total inversiones en fondos de inversión		7,381,127,658	4.85%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES		152,180,419,002	100%

Fondo de Pensiones T-1 AFP Crecer

(Administrado por AFP Crecer, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2020

Emisor	Tipo de instrumento	Monto en RDS	%
2019			
<u>Inversiones en Sector Público</u>			
<u>Gobierno Central</u>			
Ministerio de Hacienda	Bonos	51,302,296,171	39.21%
Total gobierno central		51,302,296,171	39.21%
<u>Sector Descentralizado y Autónomo</u>			
Banco Central de la República Dominicana	Certificado de depósito	21,361,929,706	16.33%
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	31,998,157,999	24.45%
Total sector descentralizado y autónomo		53,360,087,705	40.78%
Total inversiones en sector público		104,662,383,876	79.99%
<u>Inversiones en Entidades de Intermediación</u>			
<u>Financiera</u>			
<u>Bancos Múltiples</u>			
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	2,933,379,003	2.24%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	1,435,355,527	1.10%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos	264,509,271	0.20%
Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificado de depósito	2,287,730,025	1.75%
Banco Múltiple BHD León, S. A.	Bonos	1,301,589,238	0.99%
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	2,705,155,320	2.07%
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificado de depósito	240,682,893	0.18%
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Bonos	40,066,202	0.03%
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	2,259,920,667	1.73%
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Certificado de depósito	192,910,409	0.15%
Total bancos múltiples		13,661,298,555	10.44%
<u>Bancos de Ahorro y Crédito</u>			
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	30,145,389	0.02%
Total bancos de ahorro y crédito		30,145,389	0.02%
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos</u>			
Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos	80,177,524	0.06%
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificados de depósito	1,312,346,875	1.00%
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	308,374,284	0.24%
Total asociaciones de ahorros y préstamos		1,700,898,683	1.30%
Total inversiones en entidades de intermediación financiera		15,392,342,627	11.76%
<u>Inversiones en Empresas Privadas</u>			
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	388,109,150	0.30%
UC - United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	569,293,715	0.44%
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	415,105,467	0.32%
ALPHA Sociedad de Valores, S. A.	Bonos	275,990,199	0.21%
Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	Bonos	477,015,081	0.36%
Dominican Power Partners	Bonos	2,137,513,864	1.63%
Consortio Minero Dominicano	Bonos	405,872,828	0.31%
Total inversiones en empresas privadas		4,668,900,304	3.57%

Fondo de Pensiones T-1 AFP Crecer

(Administrado por AFP Crecer, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2020

Emisor	Tipo de instrumento	Monto en RD\$	%
2019			
<u>Inversiones en Patrimonios Fideicomitidos</u>			
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionarios Rica	Fideicomiso de capital	627,552,050	0.48%
Total inversiones en patrimonios fideicomitidos		627,552,050	0.48%
<u>Inversiones en Fondos de Inversión</u>			
Fondo Cerrado Advanced Oportunidades de Inversión	Cuota fondo cerrado	113,747,550	0.09%
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Cuota fondo cerrado	1,677,242,312	1.28%
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM II	Cuota fondo cerrado	1,360,478,295	1.04%
Fondo de Inversión Cerrado Desarrollo Infraestructuras Dom I	Cuota fondo cerrado	1,511,392,848	1.16%
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I	Cuota fondo cerrado	337,543,270	0.26%
Fondo de Inversión Cerrado Pioneer Inmobiliario II	Cuota fondo cerrado	494,129,885	0.38%
Total inversiones en fondos de inversión		5,494,534,160	4.20%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES		130,845,713,017	100%

La cartera de inversiones genera rendimientos anuales entre 5.5% y 18.5% (2019: entre 1.2% y 18.5%), con vencimientos entre 7 y 10,497 días (2019: entre 15 y 10,953 días).

Al 31 de diciembre de 2020 el valor facial de dichas inversiones asciende a RD\$126,286,087,473 (2019: RD\$113,573,671,063).

5. Custodia de la Cartera de Inversiones

De acuerdo con lo establecido en el Artículo No. 101 de la Ley No. 87-01 y en la Resolución No. 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 2020, el valor facial en custodia externa es de RD\$125,204,527,248 (interés 5.50% - 18.5%) (2019: RD\$111,256,830,495 (interés 1.20% - 18.50%)), mientras que el valor facial en custodia propia es de RD\$1,081,560,225 (interés 0.01% - 3.25%) (2019: RD\$2,316,840,568 (interés 1.20% - 9.45%)).

Fondo de Pensiones T-1 AFP Crecer

(Administrado por AFP Crecer, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2020

De acuerdo con el citado requerimiento, el Fondo mantenía en custodia los siguientes valores a valor de mercado:

Emisor	Tipo de instrumento	Montos en RD\$	%
2020			
<u>Inversiones en custodia externa</u>			
ALPHA Sociedad de Valores, S. A.	Bonos	613,347,992	0.40%
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	308,375,901	0.20%
Banco Múltiple BHD León, S. A.	Bonos	1,493,319,254	0.98%
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Bonos	40,032,244	0.03%
Banco Central de la República Dominicana	Certificados financieros especiales	17,798,348,592	11.70%
Banco Central de la República Dominicana	Notas	30,977,116,588	20.36%
Banco Central de la República Dominicana	Letras	1,688,827,785	1.11%
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	2,705,112,213	1.78%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos	568,077,114	0.37%
Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	Bonos	524,600,733	0.34%
Consortio Minero Dominicano	Bonos	468,711,219	0.31%
Dominican Power Partners	Bonos	2,645,136,033	1.74%
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Bonos	222,645,990	0.15%
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionarios Rica	Fideicomiso de capital	686,649,151	0.45%
Fondo Cerrado Advanced Oportunidades de Inversión	Fondo	544,516,743	0.36%
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Fondo	1,924,264,927	1.26%
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM II	Fondo	2,081,854,971	1.37%
Fondo de Inversión Cerrado Desarrollo Infraestructuras Dom I	Fondo	1,496,694,458	0.98%
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I	Fondo	754,024,109	0.50%
Fondo de Inversión Cerrado Pioneer Inmobiliario II	Fondo	579,772,428	0.38%
Ministerio de Hacienda	Bonos	75,467,300,552	49.59%
Ministerio de Hacienda-Infraestructura	Bonos	5,024,192,659	3.30%
Gulfstream Petroleum Dominicana, S. de R. L.	Bonos	864,372,995	0.57%
Sociedad Titularizadora Dominicana, S. A.	Valores representativos de deuda titularizados	167,835,522	0.11%
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	658,632,379	0.43%
UC - United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	795,109,630	0.52%
Total inversiones en custodia externa		151,098,872,182	99.29%
<u>Inversiones en custodia propia</u>			
BanESCO Banco Múltiple, S. A.	Certificados financieros	24,939,219	0.02%
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificados financieros	1,010,127,199	0.66%
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Certificados financieros	46,480,402	0.03%
Total inversiones en custodia propia		1,081,546,820	0.71%
Total inversiones		152,180,419,002	100%

Fondo de Pensiones T-1 AFP Crecer

(Administrado por AFP Crecer, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2020

Emisor	Tipo de instrumento	Montos en RD\$	%
2019			
<u>Inversiones en custodia externa</u>			
ALPHA Sociedad de Valores, S. A.	Bonos	275,990,199	0.21%
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	308,374,284	0.24%
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificados financieros	1,312,346,875	1.00%
Asociación La Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos	80,177,530	0.06%
Banco Múltiple BHD León, S. A.	Bonos	1,301,589,238	0.99%
Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificados financieros	2,060,892,435	1.58%
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	Bonos	40,066,202	0.03%
	Certificados financieros		
Banco Central de la República Dominicana	especiales	21,361,929,706	16.33%
Banco Central de la República Dominicana	Notas	31,998,157,999	24.45%
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	2,705,155,320	2.07%
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificados financieros	2,932,559,823	2.24%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Bonos	264,509,271	0.20%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificados financieros	228,938,495	0.17%
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificados financieros	170,673,504	0.13%
Banco de Reservas de la República Dominicana – Banco de Servicios Múltiples	Certificados financieros	1,629,138,760	1.25%
Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A.	Bonos	477,015,081	0.36%
Consortio Minero Dominicano	Bonos	405,872,828	0.31%
Dominican Power Partners	Bonos	2,137,513,864	1.63%
Empresa Generadora de Electricidad, S. A.	Bonos	388,109,196	0.30%
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Accionarios Rica	Fideicomiso de capital	627,552,050	0.48%
Fondo Cerrado Advanced Oportunidades de Inversión	Fondo	113,747,502	0.09%
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM Energía	Fondo	1,677,242,312	1.28%
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM II	Fondo	1,360,478,295	1.04%
Fondo de Inversión Cerrado Desarrollo Infraestructuras Dom I	Fondo	1,511,392,848	1.16%
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Universal I	Fondo	337,543,270	0.26%
Fondo de Inversión Cerrado Pioneer Inmobiliario II	Fondo	494,129,885	0.38%
Ministerio de Hacienda	Bonos	51,302,296,164	39.21%
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificados financieros	30,145,389	0.02%
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	415,105,467	0.32%
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Certificados financieros	9,600,926	0.01%
UC - United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	569,293,716	0.44%
Total inversiones en custodia externa		128,527,538,434	98.63%

Fondo de Pensiones T-1 AFP Crecer

(Administrado por AFP Crecer, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2020

Emisor	Tipo de instrumento	Montos en RDS	%
2019			
<u>Inversiones en custodia propia</u>			
Banco Múltiple BHD León, S. A.	Certificados financieros	226,837,591	0.17%
Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	Certificados financieros	819,181	0.00%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificados financieros	1,206,417,031	0.92%
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Certificados financieros	70,009,389	0.05%
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificados financieros	630,781,907	0.4%
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Certificados financieros	183,309,485	0.14%
Total inversiones en custodia propia		<u>2,318,174,584</u>	<u>1.37%</u>
Total inversiones		<u>130,845,713,018</u>	<u>100%</u>

6. Cargos Bancarios por Cobrar AFP

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

7. Comisión Anual sobre Saldo Administrado por Pagar – AFP

Corresponde a la comisión anual sobre saldo administrado (2019: comisión anual complementaria) devengada en favor de la Administradora, de conformidad con la normativa vigente, que al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 permanecía pendiente de pago.

La comisión anual complementaria cargada al resultado neto del Fondo asciende a RD\$339,456,144 (hasta febrero de 2020) (2019: RD\$1,439,963,268) de los cuales estaba pendiente por pagar a la Administradora RD\$155,056,647 al 31 de diciembre de 2019.

La comisión anual sobre el saldo administrado (vigente a partir de marzo de 2020 de acuerdo con las Resoluciones No. 419-20 y No. 427-20), cargada al resultado neto del Fondo asciende a RD\$1,443,963,268, de los cuales está pendiente por pagar a la Administradora RD\$153,585,377 al 31 de diciembre de 2020.

8. Traspaso entre AFP

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

9. 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.

Fondo de Pensiones T-1 AFP Crecer

(Administrado por AFP Crecer, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2020

10. Patrimonio

El patrimonio del Fondo se encuentra conformado por cuentas y subcuentas, presentando el desglose siguiente:

Grupo y cuentas	Cuotas	RDS	%
2020			
CCI Régimen contributivo			
Aportes obligatorios	188,535,123.48032800	146,679,659,863	96.53
Aportes voluntarios			
Ordinarios	1,158,476.49376737	901,290,633	0.59
Otra recaudación a CCI	3,669,757.08639386	2,855,060,426	1.88
Total CCI régimen contributivo	193,363,357.00385900	150,436,010,922	99.00
Traspasos en procesos entre AFP	3.05662982	2,380	0.00
Garantía de rentabilidad	1,959,090.20489781	1,524,165,282	1.00
Total general	195,322,450.26538700	151,960,178,584	100.00
2019			
CCI Régimen contributivo			
Aportes obligatorios	178,652,614.96086000	125,849,460,161	96.38
Aportes voluntarios			
Ordinarios	1,145,492.23472651	806,926,780	0.62
Otra recaudación a CCI	3,702,235.61739375	2,607,990,674	2.00
Total CCI régimen contributivo	183,500,342.81298000	129,264,377,615	99.00
Traspasos en procesos entre AFP	3.05662982	2,155	0.00
Garantía de rentabilidad	1,853,694.81911543	1,305,810,678	1.00
Total general	185,354,040.68872400	130,570,190,448	100.00

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 asciende a 1,232,457, de las cuales 438,691 cotizaron al 31 de diciembre de 2020 (2019: cuentas de capitalización individual: 1,199,095; cotizantes: 488,001). Estas cuentas están conformadas por las subcuentas siguientes:

Aportes obligatorios

Corresponden a los aportes del 9.97% al 31 diciembre de 2020 y 2019, para ambos años, del salario cotizante realizado por los afiliados hasta un tope de 20 salarios mínimos. El aporte obligatorio del 9.97% es distribuido de la siguiente manera: cuenta personal 8%, seguro de vida del afiliado 1%, Fondo de Solidaridad Social 0.40%, comisión de la AFP 0.50% y operación de SIPEN 0.07%.

Fondo de Pensiones T-1 AFP Crecer

(Administrado por AFP Crecer, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2020

Aportes voluntarios ordinarios

Corresponde a los montos del salario cotizabile 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.

Otra recaudación a 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.

Trasposos desde otras AFP

Corresponde al número de cuotas emitidas y su correspondiente monto en Moneda Nacional, por concepto de trasposos de los saldos de las Cuentas de Capitalización Individual recibidos en el mes desde otras AFP's, que efectivamente ingresaron al patrimonio del Fondo al día del reporte, una vez efectuado el proceso de compensación y transferencia de recursos.

Resultado neto del Fondo

Registra las distintas partidas de resultados que afectan al Fondo y su posterior distribución en todas las demás cuentas patrimoniales, según el saldo en cuotas que registren. No registra saldo ya que diariamente deben distribuirse los resultados obtenidos entre todas las cuentas del patrimonio del Fondo.

Garantía de rentabilidad

Corresponde a los recursos mantenidos por la Administradora para financiar eventuales rentabilidades del Fondo 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.

11. Valor Cuota

Corresponde al valor del patrimonio dividido entre el número de cuotas emitidas a la fecha de cierre de cada ejercicio. El valor cuota al 31 diciembre de 2020 es RD\$777.99647904 (2019: RD\$704.43670914).

12. Otras Revelaciones Importantes

El Fondo, en su operativa, considera las disposiciones de la Resolución No. 15-02, incluyendo los siguientes aspectos al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

- Conciliación de los recursos traspasados por la Tesorería de la Seguridad Social al Fondo durante el ejercicio auditado, por concepto de aportes obligatorios y voluntarios, con los montos ingresados al patrimonio del Fondo.
- Aplicación de las políticas de inversión definidas por el Consejo de la Administradora para el Fondo durante el ejercicio.
- La valorización y diversificación de las inversiones mantenidas por el Fondo, que al cierre del ejercicio sigue lo dispuesto por la Ley No. 87-01, reglamentos y resoluciones de la Superintendencia de Pensiones.
- Aplicación de las disposiciones incluidas en el Manual de Cuentas para Fondos de Pensiones.
- Los registros auxiliares patrimoniales siguen las especificaciones definidas en las normas contables impartidas por la Superintendencia de Pensiones y no contienen partidas ajenas a la naturaleza de la cuenta que respaldan, y sus saldos respecto de dichas cuentas coinciden.

Fondo de Pensiones T-1 AFP Crecer

(Administrado por AFP Crecer, S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2020

- A partir del 1 de marzo de 2020, la comisión anual complementaria es sustituida por una comisión anual sobre saldo establecido como un porcentaje sobre los fondos administrados, iniciando en 1.2% en el primer año (2020), que irá disminuyendo cada año hasta llegar a 0.75% en un término de 10 años en el 2029. Asimismo, se elimina la comisión administrativa de 0.5% sobre salario cotizable, siguiendo las disposiciones de la Ley No. 13-20 del 7 de febrero de 2020 y la Resoluciones No. 419-20 del 18 de febrero de 2020 y No. 427-20 del 28 de julio de 2020.
- El registro auxiliar de la cuenta “Cuentas Individuales” del patrimonio del Fondo no registra las siguientes situaciones:
 - Cuentas de capitalización individual duplicadas
 - Cuentas de afiliados traspasados que mantengan saldo
 - Cuentas abiertas a afiliados que no tengan Número de Seguridad Social
 - Cuentas de capitalización individual con saldos negativos.

13. Impacto de la Pandemia COVID-19

La propagación mundial del coronavirus (COVID-19) fue calificada por la Organización Mundial de la Salud (OMS) como pandemia global desde el 11 de marzo de 2020. La República Dominicana se declaró en estado de emergencia el 19 de marzo de 2020, y desde entonces, el Gobierno Dominicano ha venido aplicando una serie de medidas para mitigar el impacto y apoyar a los sectores afectados por la pandemia. En este sentido, las Autoridades Monetarias y Financieras del país, conjuntamente con el Banco Central, tomaron una serie de medidas transitorias para hacer frente a la crisis ocasionada por la pandemia COVID-19 en ciertos sectores.

Si bien este tema, y todas sus consecuencias, siguen generando incertidumbre en varios sectores económicos del país, la Administración estima que los efectos de la pandemia no tendrán un efecto adverso relevante en los rendimientos del fondo de los afiliados. Aun así, los riesgos e impactos relacionados están siendo evaluados permanentemente por la Administración y se están tomando las medidas necesarias para anticipar y mitigar dichos riesgos.

14. Notas Requeridas por la Superintendencia de Pensiones

La Resolución No. 282-08 de la Superintendencia de Pensiones, establece las notas mínimas que los estados financieros de los fondos de pensiones deben incluir.

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
- CCI régimen contributivo
 - Aportes regularizadores AFP al Fondo
 - Bonos de reconocimiento
 - Aportes a CCI desde el Fondo de Solidaridad Social
 - Traspasos desde otros tipos de fondos de la AFP
 - Traspasos en proceso hacia otros tipos de fondos de pensiones de la AFP.