

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

Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre de 2014

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



**KPMG Dominicana**  
Acrópolis Center, Suite 1500  
Ave. Winston Churchill  
Apartado Postal 1467  
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161  
Telefax (809) 566-3468  
Internet [www.kpmg.com.do](http://www.kpmg.com.do)

RNC 1-01025913

## Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas  
Scotia Crecer AFP, S. A.:

Hemos auditado los estados financieros - base regulada que se acompañan del Fondo de Pensiones T-1 Scotia Crecer AFP, S. A. (el Fondo), los cuales comprenden el balance general - base regulada al 31 de diciembre de 2014, los estados - base regulada de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, las cuales comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otras informaciones explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros - base regulada 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 por el control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros - base regulada con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros - base regulada están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros - base regulada. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos de los estados financieros - base regulada, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros - base regulada de la entidad, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros - base regulada.

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

(Continúa)

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros - base regulada antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Fondo de Pensiones T-1 Scotia Crecer AFP, S. A. al 31 de diciembre de 2014, sus cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, según se describe en la nota 2.1 de los estados financieros - base regulada que se acompañan.

### *Otro Asunto*

Los estados financieros - base regulada que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera, cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el balance general, estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo - base regulada 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.



20 de marzo de 2015



Santo Domingo,  
República Dominicana

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

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2014 y 2013

| <b>CÓDIGO</b> | <b>DESCRIPCIÓN</b>   | <b>2014</b>           |               | <b>2013</b>           |               |
|---------------|--|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
|               |  | <b>RD\$</b>           | <b>Cuotas</b> | <b>RD\$</b>           | <b>Cuotas</b> |
| <b>1</b>      | <b>ACTIVOS</b>   |                       |               |                       |               |
| <b>1.1.1</b>  | <b>BANCOS (nota 3)</b>   | <b>10,506,217</b>     |               | <b>602,566</b>        |               |
| 1.1.1.01      | Bancos Recaudación   | 43,421                |               | 46,606                |               |
| 1.1.1.02      | Bancos Inversiones   | 394,323               |               | 464,158               |               |
| 1.1.1.03      | Bancos Pago de Beneficios  | 40,690                |               | 44,492                |               |
| 1.1.1.04      | Bancos de Desembolsos  | 10,027,783            |               | 47,310                |               |
| <b>1.1.2</b>  | <b>VALORES POR DEPOSITAR</b>   | <b>267</b>            |               | <b>267</b>            |               |
| 1.1.2.01      | Valores por depositar  | 267                   |               | 267                   |               |
| <b>1.2.1</b>  | <b>INVERSIONES - SECTOR PÚBLICO (notas 3 y 4)</b>                    | <b>38,491,586,263</b> |               | <b>30,373,937,414</b> |               |
| 1.2.1.01      | Gobierno Central   | 10,524,994,699        |               | 9,132,495,390         |               |
| 1.2.1.02      | Sector Descentralizado y Autónomo                                    | 27,966,591,564        |               | 21,241,442,024        |               |
| <b>1.2.2</b>  | <b>INVERSIONES - ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN</b>                     |                       |               |                       |               |
|               | <b>FINANCIERAS (notas 3 y 4)</b>                                     | <b>19,868,829,693</b> |               | <b>17,046,855,856</b> |               |
| 1.2.2.01      | Bancos Múltiples   | 19,057,467,982        |               | 16,211,185,307        |               |
| 1.2.2.02      | Bancos de Ahorro y Crédito   | 51,051,343            |               | 75,351,087            |               |
| 1.2.2.03      | Corporaciones de Crédito   | -                     |               | -                     |               |
| 1.2.2.04      | Asociaciones de Ahorros y Préstamos                                  | 521,287,014           |               | 521,294,770           |               |
| 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             | 239,023,353           |               | 239,024,692           |               |
| <b>1.2.3</b>  | <b>INVERSIONES - EMPRESAS (notas 3 y 4)</b>                          | <b>849,094,436</b>    |               | <b>649,080,634</b>    |               |
| 1.2.3.01      | Empresas Públicas  | -                     |               | -                     |               |
| 1.2.3.02      | Empresas Privadas  | 849,094,436           |               | 649,080,634           |               |
| <b>1.2.4</b>  | <b>INVERSIONES - ORGANISMOS</b>                                      |                       |               |                       |               |
|               | <b>MULTILATERALES (notas 3 y 4)</b>                                  | <b>65,574,926</b>     |               | <b>65,575,030</b>     |               |
| 1.2.4.1       | Banco Mundial  | -                     |               | -                     |               |
| 1.2.4.2       | Banco Interamericano de Desarrollo                                   | -                     |               | -                     |               |
| 1.2.4.3       | Corporación Financiera Internacional                                 | 65,574,926            |               | 65,575,030            |               |
| 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  | -                     |               | -                     |               |
| <b>1.2.8</b>  | <b>OTRAS INVERSIONES</b>   | <b>-</b>              |               | <b>-</b>              |               |
| 1.2.8.01      | Otras inversiones  | -                     |               | -                     |               |
| <b>1.2.9</b>  | <b>EXCESOS DE INVERSIÓN</b>  | <b>-</b>              |               | <b>-</b>              |               |
| 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                              | -                     |               | -                     |               |
| <b>1.3.1</b>  | <b>CUENTAS POR COBRAR - AFP (nota 5)</b>                             | <b>10,315</b>         |               | <b>10,574</b>         |               |
| 1.3.1.01      | Cargos Bancarios por Cobrar - AFP                                    | 10,315                |               | 10,574                |               |
| <b>1.3.2</b>  | <b>CUENTAS POR COBRAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL</b>         | <b>-</b>              |               | <b>-</b>              |               |
| 1.3.2.01      | Recaudación en Defecto por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social | -                     |               | -                     |               |
| <b>1.3.3</b>  | <b>CUENTAS POR COBRAR - PROCESO DE TRASPASO</b>                      | <b>-</b>              |               | <b>-</b>              |               |
| 1.3.3.01      | Cuentas por Cobrar - Proceso de Traspaso                             | -                     |               | -                     |               |
|               | <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>59,285,602,117</b> |               | <b>48,136,062,341</b> |               |

(Continúa)

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

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2014 y 2013

| CÓDIGO       | DESCRIPCIÓN  | 2014                  |                             | 2013                  |                             |
|--------------|--|-----------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------------|
|              |  | RD\$                  | Cuotas                      | RD\$                  | Cuotas                      |
| <b>2</b>     | <b>PASIVO</b>  |                       |                             |                       |                             |
| <b>2.1.1</b> | <b>CUENTAS POR PAGAR - AFP (nota 6)</b>                                  | <b>125,964,696</b>    |                             | <b>100,596,089</b>    |                             |
| 2.1.1.01     | Cargos Bancarios por Pagar - AFP   | 88,200                |                             | 400                   |                             |
| 2.1.1.02     | Comisión Anual Complementaria por Pagar - AFP                            | 125,876,496           |                             | 100,595,689           |                             |
| <b>2.1.2</b> | <b>CUENTAS POR PAGAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL</b>              |                       |                             |                       |                             |
| 2.1.2.01     | Recaudación en Exceso por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social       | -                     |                             | -                     |                             |
| <b>2.2.1</b> | <b>TRASPASOS ENTRE AFP (nota 7)</b>                                      | <b>10,940,196</b>     |                             | <b>5,468,253</b>      |                             |
| 2.2.1.01     | Traspasos hacia Otras AFP  | 10,940,196            |                             | 5,468,253             |                             |
| 2.2.1.02     | Traspasos desde Otras AFP  | -                     |                             | -                     |                             |
| <b>2.2.2</b> | <b>TRASPASOS ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP</b>            |                       |                             |                       |                             |
| 2.2.2.01     | Traspasos hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP             | -                     |                             | -                     |                             |
| 2.2.2.02     | Traspasos desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP             | -                     |                             | -                     |                             |
| <b>2.3.1</b> | <b>BENEFICIOS POR PAGAR</b>  |                       |                             |                       |                             |
| 2.3.1.01     | Beneficios por pagar   | -                     |                             | -                     |                             |
| 2.3.1.02     | Montos Constitutivos por Pagar - Compañías de Seguros                    | -                     |                             | -                     |                             |
| <b>2.4.1</b> | <b>PASIVOS TRANSITORIOS (notas 8 y 9)</b>                                | <b>8,366,383</b>      |                             | <b>8,267,703</b>      |                             |
| 2.4.1.01     | Recaudación del Día  | 8,362,110             |                             | 8,263,432             |                             |
| 2.4.1.02     | Provisión  | 4,273                 |                             | 4,271                 |                             |
|              | <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>145,271,275</b>    |                             | <b>114,332,045</b>    |                             |
| <b>3</b>     | <b>PATRIMONIO (nota 10)</b>  |                       |                             |                       |                             |
| <b>3.1.1</b> | <b>RECAUDACIÓN EN PROCESO DE ACREDITACIÓN EN CCI</b>                     |                       |                             |                       |                             |
| 3.1.1.01     | Recaudación en Proceso de Acreditación en CCI                            | -                     | -                           | -                     | -                           |
| <b>3.2.1</b> | <b>CUENTAS DE CAPITALIZACIÓN INDIVIDUAL</b>                              | <b>58,519,247,329</b> | <b>133,246,902.28307200</b> | <b>47,515,868,012</b> | <b>120,531,322.28061900</b> |
| 3.2.1.01     | CCI Régimen Contributivo   | 58,519,247,329        | 133,246,902.28307200        | 47,515,868,012        | 120,531,322.28061900        |
| <b>3.3.1</b> | <b>TRASPASOS EN PROCESO ENTRE AFP</b>                                    | <b>1,343</b>          | <b>3.05662982</b>           | <b>1,205</b>          | <b>3.05662982</b>           |
| 3.3.1.01     | Traspaso en Proceso hacia Otras AFP                                      | 1,343                 | 3.05662982                  | 1,205                 | 3.05662982                  |
| <b>3.3.2</b> | <b>TRASPASOS EN PROCESO ENTRE TIPOS DE FONDOS PENSIONES DE LA AFP</b>    |                       |                             |                       |                             |
| 3.3.2.01     | Traspasos en Procesos hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP | -                     | -                           | -                     | -                           |
| <b>3.4.1</b> | <b>GARANTÍA DE RENTABILIDAD (nota 10)</b>                                | <b>621,082,170</b>    | <b>1,414,188.98801142</b>   | <b>505,861,079</b>    | <b>1,283,194.58875463</b>   |
| 3.4.1.01     | Garantía de Rentabilidad   | 621,082,170           | 1,414,188.98801142          | 505,861,079           | 1,283,194.58875463          |
| <b>3.5.1</b> | <b>RESERVA DE FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD</b>                            |                       |                             |                       |                             |
| 3.5.1.01     | Reserva de Fluctuación de Rentabilidad                                   | -                     | -                           | -                     | -                           |
|              | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>  | <b>59,140,330,842</b> | <b>134,661,094.32771300</b> | <b>48,021,730,296</b> | <b>121,814,519.92600300</b> |
|              | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>   | <b>59,285,602,117</b> |                             | <b>48,136,062,341</b> |                             |

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

Balances Generales - Base Regulada, Continuación

31 de diciembre de 2014 y 2013

| <u>CÓDIGO</u> | <u>DESCRIPCIÓN</u>   | <u>2014</u>           |               | <u>2013</u>           |               |
|---------------|--|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
|               |  | <u>RD\$</u>           | <u>Cuotas</u> | <u>RD\$</u>           | <u>Cuotas</u> |
| <b>6</b>      | <b>CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>   | <b>59,400,961,813</b> |               | <b>44,641,325,112</b> |               |
| 6.1.1.01      | Títulos Inversiones en Custodia (nota 4)                                       | 59,275,085,317        |               | 44,540,729,423        |               |
| 6.2.1.01      | Bonos de Reconocimiento en Custodia  |                       |               | -                     |               |
| 6.3.1.01      | Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria                        | 125,876,496           |               | 100,595,689           |               |
| 7.1.1.01      | Responsabilidad Títulos Inversiones en Custodia                                | (59,275,085,317)      |               | (44,540,729,423)      |               |
| 7.2.1.01      | Responsabilidad por Bonos de Reconocimiento en Custodia                        | -                     |               | -                     |               |
| 7.3.1.01      | Responsabilidad por el Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria | <u>(125,876,496)</u>  |               | <u>(100,595,689)</u>  |               |

Las notas en las páginas 1 a la 15 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

\_\_\_\_\_  
Lucas Gaitán  
Gerente General  
Miembro del Consejo de Directores

\_\_\_\_\_  
Ilich Tupayachi  
Director de Finanzas

\_\_\_\_\_  
José Emilio Ramírez  
Gerente de Contabilidad

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

Estados de Cambios en el Patrimonio - Base Regulada

31 de diciembre de 2014 y 2013

| <u>CÓDIGO</u> | <u>DESCRIPCIÓN</u>   | <u>2014</u>           |                             | <u>2013</u>           |                             |
|---------------|--|-----------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------------|
|               |  | <u>RD\$</u>           | <u>Cuotas</u>               | <u>RD\$</u>           | <u>Cuotas</u>               |
| <b>10</b>     | <b>PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO</b>  | <b>48,021,730,296</b> | <b>121,814,519.92600300</b> | <b>37,920,766,511</b> | <b>108,755,756.56547500</b> |
| <b>11</b>     | <b>TOTAL AUMENTOS</b>  | <b>6,371,442,408</b>  | <b>15,320,181.58332000</b>  | <b>5,476,928,426</b>  | <b>14,731,914.62461740</b>  |
| <b>11.01</b>  | <b>RECAUDACIÓN EN PROCESO (nota 10)</b>  | <b>6,316,714,448</b>  | <b>15,189,187.18406320</b>  | <b>5,426,680,740</b>  | <b>14,596,847.46650910</b>  |
| 11.01.01      | Aportes Obligatorios   | 5,854,402,661         | 14,085,178.36076470         | 5,182,185,581         | 13,944,408.35478020         |
| 11.01.02      | Aportes Voluntarios Ordinarios   | 22,177,325            | 53,408.20064401             | 17,548,648            | 47,262.29890657             |
| 11.01.03      | Aportes Voluntarios Extraordinarios  | -                     | -                           | -                     | -                           |
| 11.01.04      | Trasposos desde Otras AFP  | 334,968,186           | 797,441.93187978            | 136,767,735           | 362,797.61276825            |
| 11.01.05      | Trasposos desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP                   |                       |                             |                       |                             |
| 11.01.06      | Aportes Regularizadores AFP al Fondo   |                       |                             |                       |                             |
| 11.01.07      | Bonos de Reconocimiento  |                       |                             |                       |                             |
| 11.01.08      | Aportes a CCI desde el Fondo de Solidaridad Social                             |                       |                             |                       |                             |
| 11.01.9       | Incentivos por Permanencia   |                       |                             |                       |                             |
| 11.01.12      | Otra Recaudación a CCI   | 105,166,276           | 253,158.69077472            | 90,178,776            | 242,379.20005405            |
| <b>11.02</b>  | <b>Aportes AFP Garantía de Rentabilidad</b>                                    | <b>54,727,960</b>     | <b>130,994.39925679</b>     | <b>50,247,686</b>     | <b>135,067.15810832</b>     |
| <b>11.99</b>  | <b>Otros Aumentos</b>  |                       |                             |                       |                             |
| <b>12</b>     | <b>TOTAL DISMINUCIONES</b>   | <b>1,039,075,252</b>  | <b>2,473,607.18161006</b>   | <b>626,244,206</b>    | <b>1,673,151.26408878</b>   |
| <b>12.01</b>  | <b>Traspaso en Proceso hacia Otras AFP (nota 10)</b>                           | <b>673,661,668</b>    | <b>1,600,730.68766108</b>   | <b>348,329,692</b>    | <b>928,808.71896253</b>     |
| <b>12.02</b>  | <b>Trasposos en Proceso hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP</b> |                       |                             |                       |                             |
| <b>12.03</b>  | <b>Beneficios por pagar</b>  | <b>343,351,906</b>    | <b>820,379.42714823</b>     | <b>256,643,899</b>    | <b>687,418.74263997</b>     |
| 12.03.01      | Retiros programados  | 526,881               | 1,260.08973260              | 131,660               | 339.24123162                |
| 12.03.02      | Herencias  | 28,983,219            | 69,196.66667642             | 24,695,295            | 65,381.55166195             |
| 12.03.02      | Beneficios por Pagar - Afiliados Ingresos Tardío                               | 313,841,806           | 749,922.67073921            | 231,816,944           | 621,697.94974640            |
| <b>12.04</b>  | <b>Pagos de Montos Constitutivos - Compañías de Seguros</b>                    | <b>22,061,678</b>     | <b>52,497.06680075</b>      | <b>21,269,898</b>     | <b>56,921.76645380</b>      |
| 12.04.01      | Pensiones por Sobrevivencia  | 22,061,678            | 52,497.06680075             | 21,269,898            | 56,921.76645380             |
| 12.04.02      | Pensiones por Vejez - Rentas Vitalicias  | -                     | -                           | -                     | -                           |
| <b>12.05</b>  | <b>Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social</b>   | <b>-</b>              | <b>-</b>                    | <b>-</b>              | <b>-</b>                    |
| <b>12.06</b>  | <b>Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad</b>                         | <b>-</b>              | <b>-</b>                    | <b>-</b>              | <b>-</b>                    |
| <b>12.99</b>  | <b>Otras Disminuciones</b>   | <b>-</b>              | <b>-</b>                    | <b>717</b>            | <b>2.03603248</b>           |

(Continúa)

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

Estados de Cambios en el Patrimonio - Base Regulada

31 de diciembre de 2014 y 2013

| <u>CÓDIGO</u> | <u>DESCRIPCIÓN</u>                                | <u>2014</u>           |                      | <u>2013</u>           |                      |
|---------------|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
|               |   | <u>RD\$</u>           | <u>Cuotas</u>        | <u>RD\$</u>           | <u>Cuotas</u>        |
| 13            | RESULTADO NETO DEL FONDO (nota 6)                 | 5,786,233,390         |                      | 5,250,279,565         |                      |
| 13.01         | Resultado Cartera de Inversiones                  | 6,519,942,048         |                      | 6,423,419,347         |                      |
| 13.02         | Intereses sobre Saldos Cuentas Corrientes         | 21,894                |                      | 457                   |                      |
| 13.03         | Resultado Variación Tipo de Cambio                | 94,330,762            |                      | 66,998,971            |                      |
| 13.04         | Comisión Anual Complementaria                     | (828,061,314)         |                      | (1,240,139,210)       |                      |
| 13.05         | Otros Resultados del Fondo                        | -                     |                      | -                     |                      |
| 14            | PATRIMONIO FINAL DEL FONDO                        | <u>59,140,330,842</u> | 134,661,094.32771300 | <u>48,021,730,296</u> | 121,814,519.92600300 |
| 15            | VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES<br>(nota 11) | 439.17904527          |                      | 394.22008415          |                      |

Las notas en las páginas 1 a la 15 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

---

Lucas Gaitán  
Gerente General  
Miembro del Consejo de Directores

---

Ilich Tupayachi  
Director de Finanzas

---

José Emilio Ramírez  
Gerente de Contabilidad



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

Estados de Flujos de Efectivo - Base Regulada

31 de diciembre de 2014 y 2013

| <b>CÓDIGO</b> | <b>DESCRIPCIÓN</b>   | <b>2014</b>              |               | <b>2013</b>           |               |
|---------------|--|--------------------------|---------------|-----------------------|---------------|
|               |  | <b>RD\$</b>              | <b>Cuotas</b> | <b>RD\$</b>           | <b>Cuotas</b> |
| <b>20</b>     | <b>SALDO AL INICIO DEL PERÍODO</b>                                 | <b>602,566</b>           |               | <b>799,000</b>        |               |
| <b>21</b>     | <b>INGRESOS</b>  | <b>86,162,883,897</b>    |               | <b>61,879,530,263</b> |               |
| 21.01         | Recaudaciones del Período  | 5,981,677,275            |               | 5,291,428,467         |               |
| 21.02         | Trasposos Netos desde Otras AFP                                    | 1,137,034                |               | -                     |               |
| 21.03         | Trasposos Netos desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP | -                        |               | -                     |               |
| 21.04         | Reintegro de Cargos Bancarios                                      | 37,029                   |               | 85,979                |               |
| 21.05         | Venta o Rescate de Inversiones                                     | 80,093,754,435           |               | 56,522,467,075        |               |
| 21.06         | Corte de Cupón   | -                        |               | -                     |               |
| 21.07         | Dividendos   | -                        |               | -                     |               |
| 21.08         | Intereses Percibidos sobre Saldos Cuentas Corrientes               | 21,895                   |               | 457                   |               |
| 22.09         | Variación en Tipo de Cambio  | 270,634                  |               | 50,033                |               |
| 21.99         | Otros Ingresos   | 85,985,595               |               | 65,498,252            |               |
| <b>22</b>     | <b>EGRESOS</b>   | <b>86,152,980,246</b>    |               | <b>61,879,726,697</b> |               |
| 22.01         | Comisión Anual Complementaria - AFP                                | 802,780,506              |               | 1,325,621,040         |               |
| 22.02         | Trasposos Netos hacia Otras AFP                                    | 334,358,573              |               | 206,094,740           |               |
| 22.03         | Trasposos Netos hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP | -                        |               | -                     |               |
| 22.04         | Inversiones Realizadas   | 84,649,019,940           |               | 60,062,468,606        |               |
| 22.05         | Devolución Recaudación en Exceso                                   | -                        |               | -                     |               |
| 22.06         | Cargos Bancarios   | 37,291                   |               | 65,697                |               |
| 22.07         | Beneficios Pagados   | 322,197,031              |               | 240,729,132           |               |
| 22.08         | Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros                | 43,216,553               |               | 37,185,382            |               |
| 22.09         | Variación en Tipo de Cambio  | 1,370,352                |               | 6,931,045             |               |
| 22.99         | Otros Egresos  | -                        |               | 631,055               |               |
|               | <b>SALDO AL FINAL DEL PERÍODO</b>                                  | <b><u>10,506,217</u></b> |               | <b><u>602,566</u></b> |               |

Las notas en las páginas 1 a la 15 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

---

Lucas Gaitán  
Gerente General  
Miembro del Consejo de Directores

---

Ilich Tupayachi  
Director de Finanzas

---

José Emilio Ramírez  
Gerente de Contabilidad

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre de 2014 y 2013

## 1 Aspectos legales del Fondo

Scotia Crecer AFP, S. A. (la Administradora) es una compañía constituida el 8 de febrero de 2001, bajo las leyes de la República Dominicana, con el objeto de administrar fondos de pensiones según se establece en la Ley No. 87-01 del Sistema de Seguridad Social. La Administradora es regulada por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana a partir del año 2003. Su registro mercantil es el No. 12421SD.

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

La Administradora está domiciliada en la Av. Francia No. 141, Santo Domingo, República Dominicana.

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

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

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

## 2 Principios contables

### 2.1 Generales

Los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, han sido preparados de acuerdo a las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana y en los aspectos no previstos por dichas disposiciones, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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

- a) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, sean clasificados como inversiones, independientemente del vencimiento de estas. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones en estos tipos de instrumentos sean clasificadas como equivalentes de efectivo, cuando sean instrumentos de alta liquidez y su vencimiento sea de 90 días o menos.
- b) 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 el Fondo.
- c) La Superintendencia de Pensiones requiere que el Fondo revele sus inversiones en valores por sector y por tipo de instrumento. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren divulgaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación 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 como la entidad maneja esos riesgos.
- d) 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 los excesos en dichos límites de aplicar; sin embargo no se requiere revelar otros aspectos cuantitativos y cualitativos de los riesgos a los cuales está expuesto el Fondo de Pensiones T-1 derivado de sus instrumentos financieros, principalmente su cartera de inversiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren divulgaciones adicionales que permiten a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en 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 como la entidad maneja esos riesgos.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- e) Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que si una entidad mantiene instrumentos financieros derivados, estos sean separados de su contrato principal y registrados 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.

La emisión de los estados financieros - base regulada que se acompañan fue autorizada por la Administración en fecha 20 de marzo de 2015. La aprobación final de dichos estados financieros - base regulada debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

**2.2 Período cubierto por los estados financieros**

Los estados financieros que se presentan cubren los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

**2.3 Estados financieros comparativos**

Los estados financieros - base regulada presentados incluyen además de las cifras al 31 de diciembre de 2014, aquellas correspondientes al 31 de diciembre de 2013.

**2.4 Moneda funcional y de presentación**

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

**2.5 Valorización de las inversiones del Fondo de Pensiones**

La valoración de las inversiones mantenidas por el Fondo de Pensiones T-1 se realiza diariamente en moneda nacional a los precios de mercado, de acuerdo a las transacciones observadas en los distintos mercados autorizados. El precio del mercado y el rendimiento es determinado por la Superintendencia de Pensiones en base a un vector diario a aplicar a cada tipo de inversión. La valorización y diversificación de las inversiones se realiza siguiendo los lineamientos de los reglamentos y resoluciones dispuestos en la Ley No. 87-01.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**2.6 Instrumentos financieros y mercados financieros elegibles**

De acuerdo a la Ley No. 87-01, 188-07 y sus normas complementarias, los recursos del Fondo de Pensiones deberán ser invertidos exclusivamente en instrumentos financieros elegibles y transados en los mercados autorizados. Los tipos de instrumentos financieros elegibles establecidos por la Ley No. 87-01 y 188-07, para invertir los recursos de los Fondos de Pensiones son los siguientes:

- a) Depósitos a plazo y otros títulos emitidos por las instituciones bancarias, el Banco Central de la República Dominicana, el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV), el Instituto Nacional de la Vivienda (INVI) y las asociaciones de ahorros y préstamos reguladas y acreditadas.
- b) Letras o cédulas hipotecarias emitidas por las instituciones bancarias, el Banco Central de la República Dominicana, el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV), el Banco Central de la República Dominicana, el Instituto Nacional de la Vivienda (INVI) y por las asociaciones de ahorros y préstamos reguladas y acreditadas.
- c) Títulos de deudas de empresas públicas y privadas.
- d) Acciones de oferta pública.
- e) Títulos de créditos, deudas y valores emitidos o garantizados por estados extranjeros, bancos centrales, empresas y entidades bancarias extranjeras o internacionales, transadas diariamente en los mercados internacionales y que cumplan con las características que señalen las normas complementarias.
- f) Títulos y valores emitidos por el Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV), para el desarrollo de un mercado secundario de hipotecas.
- g) Fondos para el desarrollo del sector vivienda.
- h) Cualquier otro instrumento aprobado por el Consejo Nacional de Seguridad Social (CNSS), previa ponderación y recomendación de la Comisión Clasificadora de Riesgos.
- i) Títulos de deudas emitidos por los siguientes Organismos Multilaterales: Banco Mundial (BM), Banco Interamericano de Desarrollo (BID), International Financial Corporation (IFC), Fondo Monetario Internacional (FMI) y Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Corporación Andina de Fomento (CAF); Banco Asiático de Desarrollo (BASD); Banco Caribeño de Desarrollo (CDB); y Banco Europeo de la Inversión (BEI); de los cuales la República Dominicana sea miembro y sean transados en el mercado de valores local para financiar proyectos exclusivamente en la República Dominicana, como alternativa de inversión para los fondos de pensiones. Estos proyectos tendrán que ser garantizados por el Organismo Multilateral correspondiente.
- j) Títulos y valores emitidos y garantizados por el Estado Dominicano, en moneda local y extranjera.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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

**2.7 Patrimonio del Fondo de Pensiones**

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

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

**2.8 Valor razonable de los instrumentos financieros**

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

**3 Diversificación de la cartera de inversiones**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la cartera de inversiones del Fondo de Pensiones a valor de mercado se compone como sigue:

| <u>Emisor</u>   | 2014                         |                       | <u>% del Total del Fondo</u> |
|---|------------------------------|-----------------------|------------------------------|
|   | <u>Tipos de Instrumentos</u> | <u>Montos en RD\$</u> |                              |
| Efectivo en cuentas corrientes:                               |                              |                       |                              |
| The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) | Banco - Recaudación          | 43,021                | -                            |
| Banco Dominicano del Progreso, S. A. Banco Múltiple.          | Banco - Recaudación          | -                     | -                            |
| The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) | Banco - Inversión            | 118,683               | -                            |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

| <u>Emisor</u>   | <u>Tipos de Instrumentos</u>     | <u>Montos en RD\$</u>        | <u>% del Total del Fondo</u> |
|---|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)               | Cuenta corriente (recaudaciones) | 43,421                       | -                            |
| Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple                            | Banco - Inversión                | 46,263                       | -                            |
| Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple                            | Banco - Inversión                | 90,877                       | -                            |
| Banco Dominicano del Progreso, S. A. Banco Múltiple                         | Banco - Inversión                | 12,400                       | -                            |
| Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples | Banco - Inversión                | 11,500                       | -                            |
| The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)               | Banco - Inversión                | 118,683                      | -                            |
| Banco Múltiple Vimenca, S. A.   | Banco - Inversión                | 11,700                       | -                            |
| Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple                                      | Banco - Inversión                | 102,900                      | -                            |
| Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Banco Múltiple                       | Cuenta corriente (beneficios)    | -                            | -                            |
| The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)               | Cuenta corriente (beneficios)    | 40,690                       | -                            |
| Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Banco Múltiple                       | Cuenta corriente (desembolsos)   | -                            | -                            |
| The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)               | Cuenta corriente (desembolso)    | <u>10,027,783</u>            | -                            |
| <b>Total bancos</b>   |                                  | <b><u>10,506,217</u></b>     |                              |
| <u>Inversiones sector público:</u>  |                                  | <b><u>38,491,586,263</u></b> | <b><u>64.94%</u></b>         |
| Gobierno Central  |                                  | <b><u>10,524,994,699</u></b> | <b><u>17.76%</u></b>         |
| Ministerio de Hacienda  | Bonos                            | <u>10,524,994,699</u>        | <u>17.76%</u>                |
| <u>Sector Descentralizado y Autónomo:</u>                                   |                                  | <b><u>27,966,591,564</u></b> | <b><u>47.18%</u></b>         |
| Banco Central de la República Dominicana                                    | Certificado de depósito          | 23,985,282,754               | 40.46%                       |
| Banco Central de la República Dominicana                                    | Notas de renta fija              | 3,643,522,830                | 6.15%                        |
| Banco Central de la República Dominicana                                    | Letras                           | <u>337,785,980</u>           | <u>0.57%</u>                 |
| <u>Inversiones en entidades de intermediación financiera:</u>               |                                  | <b><u>19,868,829,693</u></b> | <b><u>35.06%</u></b>         |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

| <u>Emisor</u>  | <u>Tipos de Instrumentos</u> | <u>Montos en RD\$</u>        | <u>% del Total del Fondo</u> |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b><u>Bancos Múltiples:</u></b>  |                              | <b><u>19,057,467,982</u></b> | <b><u>32.15%</u></b>         |
| Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple                             | Certificado de depósito      | 5,721,882,128                | 9.65%                        |
| Banco de Reservas de la República Dominicana. - Banco de Servicios Múltiples | Certificado de depósito      | 8,551,777,887                | 14.43%                       |
| Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.   | Certificado de depósito      | 363,750,958                  | 0.61%                        |
| Banco BHD León S. A.- Banco Múltiple   | Certificado de depósito      | 1,649,352,406                | 2.78%                        |
| Banco del Progreso, S. A. - Banco Múltiple                                   | Certificado de depósito      | 89,653,100                   | 0.15%                        |
| The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)                | Certificado de depósito      | 702,677,659                  | 1.19%                        |
| Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple (a)                         | Bonos                        | 1,451,592,833                | 2.45%                        |
| Banco BHD León, S. A. (a)  | Bonos                        | 31,542,255                   | 0.05%                        |
| Banco Múltiple Ademi, S.A  | Certificado de depósito      | 206,262,708                  | 0.35%                        |
| Banco Múltiple Ademi, S.A  | Bonos                        | 60,380,892                   | 0.10%                        |
| Banco Múltiple Caribe, S.A   | Certificado de depósito      | 2,809,330                    | 0.005%                       |
| Banco Múltiple Promérica, de la República Dominicana, S. A.                  | Certificado de depósito      | <u>225,785,826</u>           | <u>0.38%</u>                 |
| <b><u>Bancos de Ahorros y Créditos:</u></b>                                  |                              | <b><u>51,051,343</u></b>     | <b><u>0.09%</u></b>          |
| Motor Crédito, S. A. Banco de Ahorro y Crédito                               | Certificado de depósito      | <u>51,051,343</u>            | <u>0.09%</u>                 |
| <b><u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</u></b>                           |                              | <b><u>521,287,014</u></b>    | <b><u>0.88%</u></b>          |
| Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos                               | Bonos                        | 133,531,940                  | 0.23%                        |
| Asociación Popular de Ahorros y Préstamos                                    | Bonos                        | <u>387,755,074</u>           | <u>0.65%</u>                 |
| <b><u>Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción:</u></b>      |                              | <b><u>239,023,353</u></b>    | <b><u>0.40%</u></b>          |
| Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción                     | Letras hipotecarias          | <u>239,023,353</u>           | <u>0.40%</u>                 |
| <b><u>Inversiones en empresas:</u></b>                                       |                              | <b><u>849,094,436</u></b>    | <b><u>1.43</u></b>           |
| <b><u>Empresas Privadas:</u></b>   |                              | <b><u>849,094,436</u></b>    | <b><u>1.43</u></b>           |
| EGEHAINA (a)   | Bonos                        | 434,752,358                  | 0.73%                        |
| Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPEM) (a)                            | Bonos                        | <u>414,342,078</u>           | <u>0.70%</u>                 |
| <b><u>Inversiones en organismos multilaterales:</u></b>                      |                              | <b><u>65,574,926</u></b>     | <b><u>0.11%</u></b>          |
| Corporación Financiera Internacional   | Bonos                        | <u>65,574,926</u>            | <u>0.11%</u>                 |
| <b>Totales</b>   |                              | <b><u>59,275,085,318</u></b> | <b><u>100.00%</u></b>        |

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponde a inversión en bonos, los cuales generan rendimientos entre 5.0% y 16.0% y entre 6.54% y 9.41% anual con vencimientos entre uno y ocho años para el 2014 y uno y nueve años para el 2013.

| 2013  |                                |                              |                              |
|---|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <u>Emisor</u>   | <u>Tipos de Instrumentos</u>   | <u>Montos en RD\$</u>        | <u>% del Total del Fondo</u> |
| Efectivo en cuentas corrientes:   |                                |                              |                              |
| The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)               | Banco - Recaudación            | 46,010                       | -                            |
| Banco Dominicano del Progreso, S. A. Banco Múltiple.                        | Banco - Recaudación            | 596                          | -                            |
| The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)               | Banco - Inversión              | 17,292                       | -                            |
| Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple                            | Banco - Inversión              | 45,586                       | -                            |
| Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple                            | Banco - Inversión              | 85,730                       | -                            |
| Banco Dominicano del Progreso, S. A. Banco Múltiple                         | Banco - Inversión              | 50,000                       | -                            |
| Banco Múltiple León, S. A.  | Banco - Inversión              | 47,394                       | -                            |
| Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples | Banco - Inversión              | 46,309                       | -                            |
| The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)               | Banco - Inversión              | 84,525                       | -                            |
| Banco Múltiple Vimenca, S. A.   | Banco - Inversión              | 46,673                       | -                            |
| Banco BHD, S. A. - Banco Múltiple   | Banco - Inversión              | 40,649                       | -                            |
| Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Banco Múltiple                       | Cuenta corriente (beneficios)  | 522                          | -                            |
| The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)               | Cuenta corriente (beneficios)  | 43,970                       | -                            |
| Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Banco Múltiple                       | Cuenta corriente (desembolsos) | 480                          | -                            |
| The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)               | Cuenta corriente (desembolso)  | 46,830                       | -                            |
| <b>Total bancos</b>   |                                | <b><u>602,566</u></b>        |                              |
| <b><u>Inversiones sector público:</u></b>                                   |                                | <b><u>30,373,937,414</u></b> | <b><u>63.10</u></b>          |
| Gobierno Central  |                                | <u>9,132,495,390</u>         | <u>18.97</u>                 |
| Ministerio de Hacienda  | Bonos                          | <u>9,132,495,390</u>         | <u>18.97</u>                 |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

| <u>Emisor</u>  | <u>Tipos de Instrumentos</u> | <u>Montos en RD\$</u>        | <u>% del Total del Fondo</u> |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <u>Sector Descentralizado y Autónomo:</u>                                    |                              | <u>21,241,442,024</u>        | <u>44.13</u>                 |
| Banco Central de la República Dominicana                                     | Certificado de depósito      | 20,164,694,584               | 41.89                        |
| Banco Central de la República Dominicana                                     | Notas de renta fija          | <u>1,076,747,440</u>         | <u>2.24</u>                  |
| <u>Inversiones en entidades de intermediación financiera:</u>                |                              | <u><b>17,046,855,856</b></u> | <u><b>35.41</b></u>          |
| <u>Bancos Múltiples:</u>   |                              | <u>16,211,185,307</u>        | <u>33.68</u>                 |
| Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple                             | Certificado de depósito      | 4,977,169,683                | 10.34                        |
| Banco de Reservas de la República Dominicana. - Banco de Servicios Múltiples | Certificado de depósito      | 6,304,008,624                | 13.10                        |
| Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.   | Certificado de depósito      | 140,478,368                  | 0.29                         |
| Banco BHD, S. A. - Banco Múltiple  | Certificado de depósito      | 1,450,576,283                | 3.01                         |
| Banco del Progreso, S. A. - Banco Múltiple                                   | Certificado de depósito      | 318,086,352                  | 0.66                         |
| The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)                | Certificado de depósito      | 893,543,578                  | 1.86                         |
| Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple (a)                         | Bonos                        | 1,451,538,248                | 3.02                         |
| Banco Múltiple León, S. A. (a)   | Bonos                        | 62,843,698                   | 0.13                         |
| Banco Múltiple León, S. A.   | Certificado de depósito      | 283,873,884                  | 0.59                         |
| Banco Múltiple Ademi, S.A  | Certificado de depósito      | 238,799,568                  | 0.50                         |
| Banco Múltiple Promérica, de la República Dominicana, S. A.                  | Certificado de depósito      | <u>90,267,021</u>            | <u>0.19</u>                  |
| <u>Bancos de Ahorros y Créditos:</u>   |                              | <u>75,351,087</u>            | <u>0.16</u>                  |
| Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S.A.                                       | Certificado de depósito      | 56,262,048                   | 0.12                         |
| Motor Crédito, S. A. Banco de Ahorro y Crédito                               | Certificado de depósito      | <u>19,089,039</u>            | <u>0.04</u>                  |
| <u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</u>                                  |                              | <u>521,294,770</u>           | <u>1.08</u>                  |
| Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos                               | Bonos                        | 133,539,059                  | 0.28                         |
| Asociación Popular de Ahorros y Préstamos                                    | Bonos                        | <u>387,755,711</u>           | <u>0.81</u>                  |
| <u>Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción:</u>             |                              | <u>239,024,692</u>           | <u>0.50</u>                  |
| Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción                     | Letras hipotecarias          | <u>239,024,692</u>           | <u>0.50</u>                  |
| <u>Inversiones en empresas:</u>  |                              | <u><b>649,080,634</b></u>    | <u><b>1.35</b></u>           |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

| <u>Emisor</u>   | <u>Tipos de Instrumentos</u> | <u>Montos en RD\$</u> | <u>% del Total del Fondo</u> |
|---|------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <u>Empresas Privadas:</u>   |                              | <u>649,080,634</u>    | <u>1.35</u>                  |
| Multisteel Business Holding Corporation & Subsidiarias (Inca) (a) | Bonos                        | 245,890,370           | 0.51                         |
| Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPEM) (a)                 | Bonos                        | <u>403,190,264</u>    | <u>0.84</u>                  |
| <u>Inversiones en organismos multilaterales:</u>                  |                              | <u>65,575,030</u>     | <u>0.14</u>                  |
| Corporación Financiera Internacional                              | Bonos                        | <u>65,575,030</u>     | <u>0.14</u>                  |

(a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponde a inversión en bonos, los cuales generan rendimientos entre 6.54% y 9.41% y entre 6.75% y 16.0% anual con vencimientos entre uno y nueve años para el 2013 y tres y 10 años para el 2012.

#### 4 Custodia de la cartera de inversiones

De acuerdo a lo establecido en el Artículo 101 de la Ley No. 87-01, la AFP mantiene en el Banco Central de la República Dominicana los instrumentos financieros equivalentes a por lo menos el 95% del valor invertido del Fondo de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los montos en custodia ascienden a RD\$53,731,622,455 y RD\$43,492,084,535, respectivamente.

Dando cumplimiento al citado requerimiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la AFP mantenía en custodia los siguientes valores expresados a su valor facial:

| 2014  |                              |                              |                              |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <u>Emisor</u>   | <u>Tipos de Instrumentos</u> | <u>Montos en RD\$</u>        | <u>% del Total del Fondo</u> |
| Banco Central de la República Dominicana                                    | Certificado de depósito      | 21,068,886,122               | 38.72%                       |
| Banco Central de la República Dominicana                                    | Notas<br>Letras              | 3,431,490,000<br>350,000,000 | 6.31%<br>0.64%               |
| Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple                             | Certificado de depósito      | 5,237,773,252                | 9.63%                        |
| Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples | Certificado de depósito      | 8,284,685,376                | 15.23%                       |
| Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.  | Certificado de depósito      | 359,107,698                  | 0.66%                        |
| Banco BHDLeón, S. A. - Banco Múltiple                                       | Certificado de depósito      | 1,623,450,253                | 2.98%                        |
| Banco BHDLeón, S. A. - Banco Múltiple                                       | Bonos                        | 31,000,062                   | 0.06                         |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

| <u>Emisor</u>   | <u>Tipos de Instrumentos</u> | <u>Montos en RD\$</u>        | <u>% del Total del Fondo</u> |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) | Certificado de depósito      | 680,185,817                  | 1.25%                        |
| Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos                | Bonos                        | 133,400,000                  | 0.25%                        |
| Asociación Popular de Ahorros y Préstamos                     | Bonos                        | 375,000,000                  | 0.69%                        |
| Banco Múltiple Ademi, S. A.                                   | Certificado de depósito      | 203,799,502                  | 0.37%                        |
| Banco Múltiple Ademi, S. A.                                   | Bonos                        | 60,257,200                   | 0.11%                        |
| Banco Caribe  | Certificado de depósito      | 2,750,716                    | 0.01%                        |
| Motor Crédito, S. A. Banco de Ahorro y Crédito                | Certificado de depósito      | 49,993,448                   | 0.09%                        |
| Banco de Ahorro y Crédito Promérica, S. A.                    | Certificado de depósito      | 222,859,309                  | 0.41%                        |
| Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple              | Bonos                        | 1,450,000,000                | 2.66%                        |
| Corporación Financiera Internacional                          | Bonos                        | 65,000,000                   | 0.12%                        |
| Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPEM) USD\$           | Bonos                        | 397,800,000                  | 0.73%                        |
| EGEHAINAUSD\$   | Bonos                        | 430,176,500                  | 0.79%                        |
| Ministerio de Hacienda  | Bonos                        | 9,035,007,200                | 16.61%                       |
| Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción      | Letras Hipotecarias          | <u>239,000,000</u>           | <u>0.44%</u>                 |
| <b>Totales</b>  |                              | <b><u>53,731,622,455</u></b> | <b><u>98.75%</u></b>         |

2013

| <u>Emisor</u>   | <u>Tipos de Instrumentos</u> | <u>Montos en RD\$</u> | <u>% del Total del Fondo</u> |
|---|------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| Banco Central de la República Dominicana                                    | Certificado de depósito      | 18,207,509,037        | 40.88                        |
| Banco Central de la República Dominicana                                    | Notas                        | 976,890,000           | 2.19                         |
| Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple                             | Certificado de depósito      | 4,502,972,670         | 10.11                        |
| Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples | Certificado de depósito      | 5,585,649,940         | 12.54                        |
| Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.  | Certificado de depósito      | 139,601,019           | 0.31                         |
| Banco BHD, S. A. - Banco Múltiple   | Certificado de depósito      | 1,377,702,034         | 3.09                         |
| Banco del Progreso, S. A.   | Certificado de depósito      | 313,638,572           | 0.70                         |
| The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)               | Certificado de depósito      | 883,139,335           | 1.98                         |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

| <u>Emisor</u>   | <u>Tipos de Instrumentos</u> | <u>Montos en RD\$</u>        | <u>% del Total del Fondo</u> |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos                    | Bonos                        | 133,400,000                  | 0.30                         |
| Asociación Popular de Ahorros y Préstamos                         | Bonos                        | 375,000,000                  | 0.84                         |
| Banco Múltiple Ademi, S. A.                                       | Bonos                        | 60,257,200                   | 0.1%                         |
| Motor Crédito, S. A. Banco de Ahorro y Crédito                    | Certificado de depósito      | 18,888,447                   | 0.04                         |
| Banco de Ahorro y Crédito Promérica, S. A.                        | Certificado de depósito      | 88,445,927                   | 0.20                         |
| Banco Múltiple León, S. A.  | Certificado de depósito      | 278,383,206                  | 0.63                         |
| Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple                  | Bonos                        | 1,450,000,000                | 3.26                         |
| Banco Múltiple León, S. A.  | Bonos                        | 62,000,031                   | 0.14                         |
| Banco de Ahorro y Crédito, ADOPEM, S. A.                          | Certificado de depósito      | 55,489,452                   | 0.12                         |
| Multisteel Business Holding Corporation & Subsidiarias (Inca) (a) | Bonos                        | 245,000,000                  | 0.55                         |
| Corporación Financiera Internacional                              | Bonos                        | 65,000,000                   | 0.15                         |
| Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPEM) USD\$               | Bonos                        | 384,030,000                  | 0.86                         |
| Ministerio de Hacienda  | Bonos                        | 7,874,447,570                | 17.68                        |
| Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción          | Letras Hipotecarias          | <u>239,000,000</u>           | <u>0.54</u>                  |
| <b>Totales</b>  |                              | <b><u>43,492,084,535</u></b> | <b><u>97.65</u></b>          |

## 5 Cargos bancarios por cobrar AFP

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

## 6 Comisión anual complementaria por pagar - AFP

Corresponde a la Comisión Anual Complementaria devengada en favor de la AFP de conformidad con la normativa vigente, que al cierre del ejercicio permanecen pendientes de cobro. Esta Comisión Anual Complementaria corresponde al 30% de los rendimientos obtenidos por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana. A partir del 14 de noviembre de 2013 mediante acuerdo en conjunto de la Superintendencia de Pensiones (SIPEN) y la Asociación Dominicana de Administradoras de Fondo de Pensiones (ADAFP), los ingresos por comisión complementaria deberán ser de un máximo de 25% del rendimiento obtenido por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales, publicadas diariamente por el Banco Central de la República Dominicana. Durante los años 2014 y 2013, la tasa de rentabilidad nominal anual del Fondo de Pensiones fue de 11.40% y 13.06%, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la comisión anual complementaria registrada en la Administradora fue por un monto de RD\$828,061,314 y RD\$1,240,139,211 respectivamente.

**7 Traspaso entre AFP**

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

**8 Recaudación del día**

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

**9 Provisión**

Corresponde a intereses cobrados por anticipado sobre inversiones que mantiene el Fondo.

**10 Patrimonio**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el patrimonio del Fondo de Pensiones se encuentra conformado por cuentas y sub-cuentas, presentando el desglose siguiente:

| <u>Grupo y Cuentas</u>         | 2014                               |                              |                      |
|--------------------------------|------------------------------------|------------------------------|----------------------|
|                                | <u>Cuotas</u>                      | <u>RD\$</u>                  | <u>%</u>             |
| CCI Régimen contributivo:      |                                    |                              |                      |
| Aportes obligatorios           | 128,673,771.47549800               | 56,510,824,108               | 95.55                |
| Aportes voluntarios            |                                    |                              |                      |
| Ordinarios                     | 998,763.534771970                  | 438,636,015                  | 0.74                 |
| Otra recaudación a CCI         | <u>3,574,370.32943095</u>          | <u>1,569,788,549</u>         | <u>2.65</u>          |
| Total CCI régimen contributivo | 133,246,905.3397010000             | 58,519,248,672               | 98.95                |
| Garantía de rentabilidad       | <u>1,414,188.98801141</u>          | <u>621,082,170</u>           | <u>1.05</u>          |
| Total general                  | <u><b>134,661,094.32771200</b></u> | <u><b>59,140,330,842</b></u> | <u><b>100.00</b></u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

| <u>Grupo y Cuentas</u>         | 2013                               |                              |                   |
|--------------------------------|------------------------------------|------------------------------|-------------------|
|                                | <u>Cuotas</u>                      | <u>RD\$</u>                  | <u>%</u>          |
| CCI Régimen contributivo:      |                                    |                              |                   |
| Aportes obligatorios           | 116,154,637.67332900               | 45,790,491,038               | 95                |
| Aportes voluntarios ordinarios | 972,271.13122641                   | 383,288,807                  | 1                 |
| Otra recaudación a CCI         | <u>3,404,416.53269334</u>          | <u>1,342,089,372</u>         | <u>3</u>          |
| Total CCI régimen contributivo | 120,531,325.33724900               | 47,515,869,217               | 99                |
| Garantía de rentabilidad       | <u>1,283,194.58875463</u>          | <u>505,861,079</u>           | <u>1</u>          |
| Total general                  | <u><b>121,814,519.92600300</b></u> | <u><b>48,021,730,296</b></u> | <u><b>100</b></u> |

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

**CCI Régimen contributivo**

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

El número total de las Cuentas de Capitalización Individual determinadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende a 959,073 y 895,517, respectivamente. Estas cuentas están conformadas por las subcuentas siguientes:

**Aportes obligatorios**

Corresponden a los aportes del 9.97% al 31 de diciembre de 2014 y 2013, para ambos años del salario cotizante realizado por los afiliados hasta un tope de 20 salarios mínimos.

**Aportes voluntarios ordinarios**

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

**Otra recaudación CCI**

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**Trasposos en proceso hacia otras AFP**

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

**Garantía de rentabilidad**

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

**11 Valor cuota**

Corresponde al valor del patrimonio dividido entre el número de cuotas emitidas. El valor cuota al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es 439.17904527 y 394.22008415, respectivamente.

**12 Notas requeridas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana**

La Resolución No. 28-03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, establece las notas de los estados financieros - base regulada de los fondos de pensiones. Las siguientes notas no han sido incluidas como parte de estos estados financieros ya que no son aplicables:

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