

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

Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre de 2013

(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

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 2013, 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 2013, 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.

14 de marzo de 2014

Santo Domingo,
República Dominicana

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

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2013 y 2012

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
		<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>
1	ACTIVOS				
1.1.1	BANCOS (nota 3)	602,566		799,000	
1.1.1.01	Bancos Recaudación	46,606		48,906	
1.1.1.02	Bancos Inversiones	464,158		653,232	
1.1.1.03	Bancos Pago de Beneficios	44,492		47,732	
1.1.1.04	Bancos de Desembolsos	47,310		49,130	
1.1.2	VALORES POR DEPOSITAR	267		267	
1.1.2.01	Valores por depositar	267		267	
1.2.1	INVERSIONES - SECTOR PÚBLICO (notas 3 y 4)	30,373,937,414		22,086,099,559	
1.2.1.01	Gobierno Central	9,132,495,390		5,116,030,514	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	21,241,442,024		16,970,069,045	
1.2.2	INVERSIONES - ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERAS (notas 3 y 4)	17,046,855,856		14,777,555,171	
1.2.2.01	Bancos Múltiples	16,211,185,307		13,399,565,542	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	75,351,087		305,866,948	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito	-		-	
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	521,294,770		473,279,269	
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	239,024,692		598,843,412	
1.2.3	INVERSIONES - EMPRESAS (notas 3 y 4)	649,080,634		1,184,245,270	
1.2.3.01	Empresas Públicas	-		-	
1.2.3.02	Empresas Privadas	649,080,634		1,184,245,270	
1.2.4	INVERSIONES - ORGANISMOS MULTILATERALES (notas 3 y 4)	65,575,030		65,575,124	
1.2.4.1	Banco Mundial	-		-	
1.2.4.2	Banco Interamericano de Desarrollo	-		-	
1.2.4.3	International Financial Corporation	65,575,030		65,575,124	
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	-		-	
1.2.8	OTRAS INVERSIONES	-		-	
1.2.8.01	Otras inversiones	-		-	
1.2.9	EXCESOS DE INVERSIÓN	-		-	
1.2.9.01	Exceso de Inversión - Sector Público	-		-	
1.2.9.02	Exceso de Inversión - Entidades de Intermediación Financiera	-		-	
1.2.9.03	Exceso de Inversión - Empresas	-		-	
1.2.9.04	Exceso de Inversión - Otras Inversiones	-		-	
1.3.1	CUENTAS POR COBRAR - AFP (nota 5)	10,574		30,455	
1.3.1.01	Cargos Bancarios por Cobrar - AFP	10,574		30,455	
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	48,136,062,341		38,114,304,846	

(Continúa)

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

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2013 y 2012

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2013		2012	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
2	PASIVO				
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR - AFP (nota 6)	100,596,089		186,675,018	
2.1.1.01	Cargos Bancarios por Pagar - AFP	400		597,500	
2.1.1.02	Comisión Anual Complementaria por Pagar - AFP	100,595,689		186,077,518	
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 (nota 7)	5,468,253		1,037	
2.2.1.01	Traspasos hacia Otras AFP	5,468,253		1,037	
2.2.1.02	Traspasos desde Otras AFP	-		-	
2.2.2	TRASPASOS ENTRE TIPOS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA AFP	-		-	
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	-		-	
2.3.1	BENEFICIOS POR PAGAR	-		-	
2.3.1.01	Beneficios por pagar	-		-	
2.3.1.02	Montos Constitutivos por Pagar - Compañías de Seguros	-		-	
2.4.1	PASIVOS TRANSITORIOS (notas 8 y 9)	8,267,703		6,862,280	
2.4.1.01	Recaudación del Día	8,263,432		6,707,607	
2.4.1.02	Provisión	4,271		154,673	
	TOTAL PASIVO	114,332,045		193,538,335	
3	PATRIMONIO (nota 10)				
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	47,515,868,012	120,531,322.28061900	37,520,438,386	107,607,626.07819900
3.2.1.01	CCI Régimen Contributivo	47,515,868,012	120,531,322.28061900	37,520,438,386	107,607,626.07819900
3.3.1	TRASPASOS EN PROCESO ENTRE AFP	1,205	3.05662982	1,065	3.05662982
3.3.1.01	Traspaso en Proceso hacia Otras AFP	1,205	3.05662982	1,065	3.05662982
3.3.2	TRASPASOS EN PROCESO ENTRE TIPOS DE FONDOS PENSIONES DE LA AFP	-	-	-	-
3.3.2.01	Traspasos en Procesos hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-	-	-	-
3.4.1	GARANTÍA DE RENTABILIDAD (nota 10)	505,861,079	1,283,194.58875463	400,327,060	1,148,127.43064631
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad	505,861,079	1,283,194.58875463	400,327,060	1,148,127.43064631
3.5.1	RESERVA DE FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD	-	-	-	-
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	-	-	-	-
	TOTAL PATRIMONIO	48,021,730,296	121,814,519.92600300	37,920,766,511	108,755,756.56547500
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	48,136,062,341		38,114,304,846	

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

Balances Generales - Base Regulada, Continuación

31 de diciembre de 2013 y 2012

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
		<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	44,641,325,112		36,717,843,997	
6.1.1.01	Títulos Inversiones en Custodia (nota 4)	44,540,729,423		36,531,766,479	
6.2.1.01	Bonos de Reconocimiento en Custodia	-		-	
6.3.1.01	Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria	100,595,689		186,077,518	
7.1.1.01	Responsabilidad Títulos Inversiones en Custodia	(44,540,729,423)		(36,531,766,479)	
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>(100,595,689)</u>		<u>(186,077,518)</u>	

Las notas en las páginas 1 a la 16 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 2013 y 2012

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
		<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>
10	PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO	37,920,766,511	108,755,756.56547500	28,972,743,796	94,693,816.32561670
11	TOTAL AUMENTOS	5,476,928,426	14,731,914.62461740	4,913,850,671	15,089,496.51142630
11.01	RECAUDACIÓN EN PROCESO (nota 10)	5,426,680,740	14,596,847.46650910	4,848,450,671	14,888,846.66472730
11.01.01	Aportes Obligatorios	5,182,185,581	13,944,408.35478020	4,662,051,892	14,317,701.12185140
11.01.02	Aportes Voluntarios Ordinarios	17,548,648	47,262.29890657	17,055,853	52,483.04620131
11.01.03	Aportes Voluntarios Extraordinarios	-	-	-	-
11.01.04	Trasposos desde Otras AFP	136,767,735	362,797.61276825	88,452,718	270,482.99888117
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	90,178,776	242,379.20005405	80,890,208	248,179.49779346
11.02	Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	50,247,686	135,067.15810832	65,400,000	200,649.84669899
11.99	Otros Aumentos				
12	TOTAL DISMINUCIONES	626,244,206	1,673,151.26408878	336,887,527	1,027,556.27156831
12.01	Traspaso en Proceso hacia Otras AFP (nota 10)	348,329,692	928,808.71896253	143,953,907	438,204.08251713
12.02	Trasposos en Proceso hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
12.03	Beneficios por pagar	256,643,899	687,418.74263997	180,440,084	551,150.53068560
12.03.01	Retiros programados	131,660	339.24123162	-	-
12.03.02	Herencias	24,695,295	65,381.55166195	18,263,543	55,695.13417408
12.03.02	Beneficios por Pagar - Afiliados Ingresos Tardío	231,816,944	621,697.94974640	162,176,541	495,455.39651152
12.04	Pagos de Montos Constitutivos - Compañías de Seguros	21,269,898	56,921.76645380	12,493,536	38,201.65836558
12.04.01	Pensiones por Sobrevivencia	21,269,898	56,921.76645380	12,493,536	38,201.65836558
12.04.02	Pensiones por Vejez - Rentas Vitalicias	-	-	-	-
12.05	Pagos por Recaudación en Exceso a la Tesorería de la Seguridad Social	-	-	-	-
12.06	Rescate de Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	-	-	-	-
12.99	Otras Disminuciones	717	2.03603248	-	-

(Continúa)

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

Estados de Cambios en el Patrimonio - Base Regulada

31 de diciembre de 2013 y 2012

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
		<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>
13	RESULTADO NETO DEL FONDO	5,250,279,565		4,371,059,571	
13.01	Resultado Cartera de Inversiones	6,423,419,347		5,227,396,521	
13.02	Intereses sobre Saldos Cuentas Corrientes	457		25,198	
13.03	Resultado Variación Tipo de Cambio	66,998,971		11,402,752	
13.04	Comisión Anual Complementaria (nota 6)	(1,240,139,210)		(867,764,900)	
13.05	Otros Resultados del Fondo	-		-	
14	PATRIMONIO FINAL DEL FONDO	<u>48,021,730,296</u>	121,814,519.92600300	<u>37,920,766,511</u>	108,755,756.56547500
15	VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (nota 11)	394.22008415		348.67824664	

Las notas en las páginas 1 a la 16 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 2013 y 2012

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
		<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>
20	SALDO AL INICIO DEL PERÍODO	799,000		460,675	
21	INGRESOS	61,879,530,263		44,017,549,497	
21.01	Recaudaciones del Período	5,291,428,467		4,758,045,166	
21.02	Trasposos Netos desde Otras AFP	-		-	
21.03	Trasposos Netos desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-		-	
21.04	Reintegro de Cargos Bancarios	85,979		73,352	
21.05	Venta o Rescate de Inversiones	56,522,467,075		39,194,387,708	
21.06	Corte de Cupón	-		-	
21.07	Dividendos	-		-	
21.08	Intereses Percibidos sobre Saldos Cuentas Corrientes	457		25,197	
22.09	Variación en Tipo de Cambio	50,033		20,574	
21.99	Otros Ingresos	65,498,252		64,997,500	
22	EGRESOS	61,879,726,697		44,017,211,172	
22.01	Comisión Anual Complementaria - AFP	1,325,621,040		769,015,922	
22.02	Trasposos Netos hacia Otras AFP	206,094,740		55,501,189	
22.03	Trasposos Netos hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-		-	
22.04	Inversiones Realizadas	60,062,468,606		42,997,872,596	
22.05	Devolución Recaudación en Exceso	-		-	
22.06	Cargos Bancarios	65,697		41,655	
22.07	Beneficios Pagados	240,729,132		180,440,084	
22.08	Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros	37,185,382		12,493,536	
22.09	Variación en Tipo de Cambio	6,931,045		1,816,770	
22.99	Otros Egresos	631,055		29,420	
	SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	602,566		799,000	

Las notas en las páginas 1 a la 16 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 2013 y 2012

1 Aspectos legales del Fondo

Scotia Crecer AFP, S. A.

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 2013 y 2012, 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 son similares a las Normas Internacionales de Información Financiera, excepto 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 éstas. 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 practicas 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, éstos 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 14 de marzo de 2014. 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 2013 y 2012.

2.3 Estados financieros comparativos

Los estados financieros - base regulada presentados incluyen además de las cifras al 31 de diciembre de 2013, aquellas correspondientes al 31 de diciembre de 2012.

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 éstas 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- j) Títulos y/o valores emitidos y/o garantizados por el Estado Dominicano, en moneda local y extranjera.

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 éstas, 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 2013 y 2012, la cartera de inversiones del Fondo de Pensiones a valor de mercado se compone como sigue:

<u>Emisor</u>	<u>2013</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	-

(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>
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)	<u>46,830</u>	-
Total bancos		<u>602,566</u>	
<u>Inversiones sector público:</u>		<u>30,373,937,414</u>	<u>63.10</u>
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>
<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>17,046,855,856</u>	<u>35.41</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>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>649,080,634</u>	<u>1.35</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>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

2012			
<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	48,310	-
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Banco Múltiple.	Banco - Recaudación	596	-
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Banco - Inversión	44,534	-
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Banco - Inversión	48,871	-
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Banco - Inversión	76,877	-
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Banco Múltiple	Banco - Inversión	57,485	-
Banco Múltiple León, S. A.	Banco - Inversión	201,444	-
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Inversión	48,550	-
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Banco - Inversión	80,673	-
Banco Múltiple Vimenca, S. A.	Banco - Inversión	48,648	-
Banco BHD, S. A. - Banco Múltiple	Banco - Inversión	46,150	-
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)	47,210	-
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)	48,650	-
Total bancos		<u>799,000</u>	
<u>Inversiones sector público:</u>		<u>22,086,099,559</u>	<u>58.00</u>
Gobierno Central		<u>5,116,030,514</u>	<u>13.00</u>
Ministerio de Hacienda	Bonos	<u>5,116,030,514</u>	<u>13.00</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>16,970,069,045</u>	<u>45.00</u>
Banco Central de la República Dominicana	Certificado de depósito	15,657,966,520	41.00
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	<u>1,312,102,525</u>	<u>4.00</u>
<u>Inversiones - entidades de intermediación financiera:</u>		<u>14,777,555,171</u>	<u>37.51</u>
<u>Bancos Múltiples:</u>		<u>13,399,565,542</u>	<u>35.48</u>
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	2,945,815,742	8.00
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	5,192,471,474	14.00
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	401,790,918	1.10
Banco BHD, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	807,876,686	2.12
Banco del Progreso, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	732,119,165	1.95
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Certificado de depósito	1,217,422,612	3.00
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple (a)	Bonos	1,451,968,654	4.00
Banco Múltiple León, S. A. (a)	Bonos	482,315,870	1.27
Banco Múltiple León, S. A.	Certificado de depósito	94,116,269	0.02
Banco Múltiple Promérica, de la República Dominicana S. A.	Certificado de depósito	<u>73,668,152</u>	<u>0.02</u>
<u>Bancos de Ahorro y Crédito:</u>		<u>305,866,948</u>	<u>0.011</u>
Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A.	Certificado de depósito	53,487,116	0.001
Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A.	Bonos	120,138,838	0.003
Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A. (a)	Bonos	15,121,438	0.004
Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	Certificados de depósito	34,265,708	0.001
Motor Crédito, S. A., Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	<u>82,853,848</u>	<u>0.002</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>Asociación de Ahorros y Préstamos:</u>			
Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos	473,279,269	0.014
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	133,521,189	0.004
Asociación La Nacional de Ahorros y préstamos	Certificado de depósito	301,237,415	0.009
		<u>38,520,665</u>	<u>0.001</u>
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Certificado de depósito	359,824,989	1.00
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Letras hipotecarias	239,018,423	1.00
		<u>598,843,412</u>	<u>2.00</u>
<u>Inversiones en empresas:</u>		<u>1,184,245,270</u>	<u>3.028</u>
		1,184,245,270	3.028
<u>Empresas Privadas:</u>			
Multisteel Business Holding Corporation & Subsidiarias (Inca) (a)	Bonos	245,689,308	1.02
Cervecería Nacional Dominicana, C. por A. (a)	Bonos	523,923,472	1.00
Multiquímica Dominicana, S. A. (a)	Bonos	31,378,745	0.008
Consorcio Energético punta Cana Macao (CEPEM) (a)	Bonos	<u>383,253,745</u>	<u>1.00</u>
<u>Inversiones en organismos multilaterales:</u>		<u>65,575,124</u>	<u>0.002</u>
Corporación Financiera Internacional	Bonos	<u>65,575,124</u>	<u>0.002</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 (9) años para el 2013 y tres (3) y 10 años para el 2012.

4 Custodia de la cartera de inversiones

De acuerdo a lo establecido en el Artículo 101 de la No. Ley 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 2013 y 2012, los montos en custodia ascienden a RD\$43,492,084,535 y RD\$34,960,162,482, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Dando cumplimiento al citado requerimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la AFP mantenía en custodia los siguientes valores expresados a su valor facial:

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
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.	Certificado de depósito	235,897,295	0.53
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	239,000,000	0.54
Totales		<u>43,492,084,535</u>	<u>97.65</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

2012			
<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	15,371,800,469	42.09
Banco Central de la República Dominicana	Notas	776,890,000	2.13
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	2,789,005,673	7.63
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	4,725,283,039	12.93
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	393,663,314	1.08
Banco BHD, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	518,142,306	1.42
Banco del Progreso, S. A.- Banco Múltiple	Certificado de depósito	22,925,139	0.06
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Certificado de depósito	1,067,288,477	2.92
Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	Certificado de depósito	33,798,639	0.09
Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos	133,400,000	0.37
Motor Crédito, S. A. - Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	82,020,892	0.22
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	300,000,000	0.82
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	36,516,895	0.10
Banco Múltiple Promérica, de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	17,152,452	0.05
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Certificado de depósito	359,269,487	0.98
Asociación la Nacional de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	38,419,866	0.11
Banco Múltiple León, S. A.	Certificado de depósito	468,189,834	1.28
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	1,450,000,000	3.97
Banco Múltiple León, S. A.	Bonos	93,000,000	0.25
Banco de Ahorro y Crédito Ademi, S. A.	Bonos	120,000,000	0.33
Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM, S. A.	Bonos	15,000,000	0.04
Multisteel Business Holding Corporation & Subsidiarias (Inca) (a)	Bonos	245,000,000	0.67
Cervecería Nacional Dominicana, S. A.	Bonos	515,000,000	1.41
Multiquímica Dominicana, S. A.	Bonos	31,275,000	0.09
Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPEM) USD\$	Bonos	362,340,000	0.99
Ministerio de Hacienda	Bonos	4,690,781,000	12.84
Corporación Financiera Internacional	Bonos	65,000,000	0.18
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Letras Hipotecarias	<u>239,000,000</u>	<u>0.65</u>
Totales		<u>34,960,162,482</u>	<u>95.70</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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 2013 y 2012, la tasa de rentabilidad nominal anual del Fondo de Pensiones fue de 13.06% y 13.96%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la comisión anual complementaria registrada en la Administradora fue por un monto de RD\$1,240,139,211 y RD\$867,764,900 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

10 Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el patrimonio del Fondo de Pensiones se encuentra conformado por cuentas y sub-cuentas, presentando el desglose siguiente:

2013			
<u>Grupo y Cuentas</u>	<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>121,814,519.92600300</u>	<u>48,021,730,296</u>	<u>100</u>

2012			
<u>Grupo y Cuentas</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>%</u>
CCI Régimen contributivo:			
Aportes obligatorios	103,400,829.18836700	36,053,619,822	95
Aportes voluntarios ordinarios	956,388.88491488	333,471,999	1
Otra recaudación a CCI	<u>3,250,411.06154601</u>	<u>1,133,347,630</u>	<u>3</u>
Total CCI régimen contributivo	107,607,629.07819900	37,520,439,451	99
Garantía de rentabilidad	<u>1,148,127.43064631</u>	<u>400,327,060</u>	<u>1</u>
Total general	<u>108,755,756.56547500</u>	<u>37,920,766,511</u>	<u>100</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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 2013 y 2012 asciende a 895,517 y 853,313, respectivamente. Estas cuentas están conformadas por las sub-cuentas siguientes:

Aportes obligatorios

Corresponden a los aportes del 9.97% al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

11 Valor cuota

Corresponde al valor del patrimonio dividido entre el número de cuotas emitidas. El valor cuota al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es 394.22008415 y 348.67824664, 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