

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

Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre de 2015

(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 2015, los estados de cambios en el patrimonio - base regulada y de flujos de efectivo - base regulada por el año terminado en esa fecha y las notas, las cuales comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros - base regulada

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 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. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos de los estados financieros, 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 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.

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 2015, 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 - base regulada estado de cambios en el patrimonio - base regulada 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.



4 de marzo de 2016

Santo Domingo,
República Dominicana

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

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2015 y 2014

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
		<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>
1	ACTIVOS				
1.1.1	BANCOS (nota 3)	498,590		10,506,217	
1.1.1.01	Bancos Recaudación	40,421		43,421	
1.1.1.02	Bancos Inversiones	378,969		394,323	
1.1.1.03	Bancos Pago de Beneficios	37,690		40,690	
1.1.1.04	Bancos de Desembolsos	41,510		10,027,783	
1.1.2	VALORES POR DEPOSITAR	567		267	
1.1.2.01	Valores por depositar	567		267	
1.2.1	INVERSIONES - SECTOR PÚBLICO (notas 3 y 4)	48,390,715,319		38,491,586,263	
1.2.1.01	Gobierno Central	16,145,279,785		10,524,994,699	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	32,245,435,534		27,966,591,564	
1.2.2	INVERSIONES - ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERAS (notas 3 y 4)	21,717,520,001		19,868,829,693	
1.2.2.01	Bancos Múltiples	20,846,706,493		19,057,467,982	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	37,034,549		51,051,343	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito	-		-	
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	594,755,978		521,287,014	
1.2.2.05	Cooperativas de Ahorro y Crédito	-		-	
1.2.2.06	Banco Nacional de las Exportaciones	239,022,981		239,023,353	
1.2.2.07	Instituto Nacional de la Vivienda	-		-	
1.2.3	INVERSIONES - EMPRESAS (notas 3 y 4)	1,558,292,602		849,094,436	
1.2.3.01	Empresas Públicas	-		-	
1.2.3.02	Empresas Privadas	1,558,292,602		849,094,436	
1.2.4	INVERSIONES - ORGANISMOS MULTILATERALES (notas 3 y 4)	65,574,815		65,574,926	
1.2.4.1	Banco Mundial	-		-	
1.2.4.2	Banco Interamericano de Desarrollo	-		-	
1.2.4.3	Corporación Financiera Internacional	65,574,815		65,574,926	
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)	44,420		10,315	
1.3.1.01	Cargos Bancarios por Cobrar - AFP	44,420		10,315	
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	71,732,646,314		59,285,602,117	

(Continúa)

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

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2015 y 2014

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
		<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>
2	PASIVO				
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR - AFP (nota 6)	84,036,407		125,964,696	
2.1.1.01	Cargos Bancarios por Pagar - AFP	88,200		88,200	
2.1.1.02	Comisión Anual Complementaria por Pagar - AFP	83,948,207		125,876,496	
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)	1,037		10,940,196	
2.2.1.01	Traspasos hacia Otras AFP	1,037		10,940,196	
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)	22,735,888		8,366,383	
2.4.1.01	Recaudación del Día	22,731,615		8,362,110	
2.4.1.02	Provisión	4,273		4,273	
	TOTAL PASIVO	106,773,332		145,271,275	
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	70,868,355,134	145,646,491.15540600	58,519,247,329	133,246,902.28307200
3.2.1.01	CCI Régimen Contributivo	70,868,355,134	145,646,491.15540600	58,519,247,329	133,246,902.28307200
3.3.1	TRASPASOS EN PROCESO ENTRE AFP	1,488	3.05662982	1,343	3.05662982
3.3.1.01	Traspaso en Proceso hacia Otras AFP	1,488	3.05662982	1,343	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	757,516,360	1,556,824.61609110	621,082,170	1,414,188.98801142
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad	757,516,360	1,556,824.61609110	621,082,170	1,414,188.98801142
3.5.1	RESERVA DE FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD				
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad	-	-	-	-
	TOTAL PATRIMONIO	71,625,872,982	147,203,318.82812700	59,140,330,842	134,661,094.32771300
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	71,732,646,314		59,285,602,117	

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

Balances Generales - Base Regulada, Continuación

31 de diciembre de 2015 y 2014

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
		<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	64,145,406,808		54,536,795,401	
6.1.1.01	Títulos Inversiones en Custodia (nota 4)	64,061,458,601		54,410,918,905	
6.2.1.01	Bonos de Reconocimiento en Custodia	-		-	
6.3.1.01	Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria	83,948,207		125,876,496	
7.1.1.01	Responsabilidad Títulos Inversiones en Custodia	(64,061,458,601)		(54,410,918,905)	
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>(83,948,207)</u>		<u>(125,876,496)</u>	

Las notas en las páginas 1 a 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 2015 y 2014

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
		<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>
10	PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO	59,140,330,842	134,661,094.32771200	48,021,730,296	121,814,519.92600300
11	TOTAL AUMENTOS	7,282,880,183	15,707,880.35953880	6,371,442,408	15,320,181.58332000
11.01	RECAUDACIÓN EN PROCESO (nota 10)	7,216,295,038	15,565,244.73145910	6,316,714,448	15,189,187.18406320
11.01.01	Aportes Obligatorios	6,569,267,416	14,182,916.12210160	5,854,402,661	14,085,178.36076470
11.01.02	Aportes Voluntarios Ordinarios	24,321,116	52,548.69056006	22,177,325	53,408.20064401
11.01.03	Aportes Voluntarios Extraordinarios	-	-	-	-
11.01.04	Trasposos desde Otras AFP	538,951,835	1,148,278.71171393	334,968,186	797,441.93187978
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	83,754,671	181,501.20708348	105,166,276	253,158.69077472
11.02	Aportes AFP Garantía de Rentabilidad	66,585,145	142,635.62807968	54,727,960	130,994.39925679
11.99	Otros Aumentos				
12	TOTAL DISMINUCIONES	1,476,394,220	3,165,655.85912528	1,039,075,252	2,473,607.18161006
12.01	Traspaso en Proceso hacia Otras AFP (nota 10)	995,841,503	2,132,665.04404529	673,661,668	1,600,730.68766108
12.02	Trasposos en Proceso hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP				
12.03	Beneficios por pagar	440,219,208	947,012.00734706	343,351,906	820,379.42714823
12.03.01	Retiros programados	262,716	564.55491083	526,881	1,260.08973260
12.03.02	Herencias	50,913,826	109,817.04936918	28,983,219	69,196.66667642
12.03.02	Beneficios por Pagar - Afiliados Ingresos Tardío	389,042,666	836,630.40306705	313,841,806	749,922.67073921
12.04	Pagos de Montos Constitutivos - Compañías de Seguros	33,126,455	71,080.94142806	22,061,678	52,497.06680075
12.04.01	Pensiones por Sobrevivencia	33,126,455	71,080.94142806	22,061,678	52,497.06680075
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	7,207,054	14,897.86630487	-	-

(Continúa)

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

Estados de Cambios en el Patrimonio - Base Regulada

31 de diciembre de 2015 y 2014

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015		2014	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
13	RESULTADO NETO DEL FONDO (nota 6)	6,679,056,176		5,786,233,390	
13.01	Resultado Cartera de Inversiones	7,454,598,418		6,519,942,048	
13.02	Intereses sobre Saldos Cuentas Corrientes	494		21,894	
13.03	Resultado Variación Tipo de Cambio	89,930,361		94,330,762	
13.04	Comisión Anual Complementaria	(865,473,097)		(828,061,314)	
13.05	Otros Resultados del Fondo	-		-	
14	PATRIMONIO FINAL DEL FONDO	<u>71,625,872,982</u>	147,203,318.82812700	<u>59,140,330,842</u>	134,661,094.32771200
15	VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES (nota 11)	486.57784045		439.17904527	

Las notas en las páginas 1 a 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 2015 y 2014

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2015		2014	
		RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
20	SALDO AL INICIO DEL PERÍODO	10,506,217		602,566	
21	INGRESOS	88,741,560,408		86,162,883,897	
21.01	Recaudaciones del Período	6,682,834,996		5,981,677,275	
21.02	Traspos Netos desde Otras AFP	55,888,268		1,137,034	
21.03	Traspos Netos desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-		-	
21.04	Reintegro de Cargos Bancarios	1,500		37,029	
21.05	Venta o Rescate de Inversiones	81,935,598,611		80,093,754,435	
21.06	Corte de Cupón	-		-	
21.07	Dividendos	-		-	
21.08	Intereses Percibidos sobre Saldos Cuentas Corrientes	494		21,895	
22.09	Variación en Tipo de Cambio	649,781		270,634	
21.99	Otros Ingresos	66,586,758		85,985,595	
22	EGRESOS	88,751,568,035		86,152,980,246	
22.01	Comisión Anual Complementaria - AFP	907,401,386		802,780,506	
22.02	Traspos Netos hacia Otras AFP	515,656,605		334,358,573	
22.03	Traspos Netos hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-		-	
22.04	Inversiones Realizadas	86,848,694,766		84,649,019,940	
22.05	Devolución Recaudación en Exceso	-		-	
22.06	Cargos Bancarios	35,905		37,291	
22.07	Beneficios Pagados	389,305,382		322,197,031	
22.08	Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros	83,212,461		43,216,553	
22.09	Variación en Tipo de Cambio	43,876		1,370,352	
22.99	Otros Egresos	7,217,654		-	
	SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	498,590		10,506,217	

Las notas en las páginas 1 a 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 2015 y 2014

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 2015 y 2014, 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.
- e) Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que si una entidad mantiene instrumentos financieros derivados, estos sean separados de su contrato principal y registrado de forma separada, si las características y riesgos del contrato principal y el derivado no se encuentran estrechamente relacionados. La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana no contempla la base de registro y manejo de los instrumentos financieros derivados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- f) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las NIIF y lo requerido por las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

La emisión de los estados financieros - base regulada que se acompañan fue autorizada por la Administración en fecha 4 de marzo de 2016. 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 2015 y 2014.

2.3 Estados financieros comparativos

Los estados financieros - base regulada presentados incluyen además de las cifras al 31 de diciembre de 2015, aquellas correspondientes al 31 de diciembre de 2014.

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.

2.6 Instrumentos financieros y mercados financieros elegibles

De acuerdo a la Ley 87-01 y sus Normas Complementarias, los recursos del Fondo de Pensiones deberán ser invertidos, exclusivamente, en instrumentos financieros elegibles y transados en los mercados autorizados. Al 31 de diciembre de 2015, los tipos de instrumentos financieros elegibles, establecidos por la Ley 87-01 y la Resolución No. 105, para invertir los recursos de los fondos de pensiones, son los siguientes:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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 2015 y 2014 la cartera de inversiones del Fondo de Pensiones a valor de mercado se compone como sigue:

<u>Emisor</u>	2015	
	<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	40,421 -
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Banco - Inversión	21,621 -
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Banco - Inversión	89,811 -
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Banco - Inversión	44,323 -
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Banco - Inversión	91,987 -
Banco Dominicano del Progreso, S. A. Banco Múltiple	Banco - Inversión	13,598 -
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Inversión	9,476 -

(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 Múltiple Vimenca, S. A.	Banco - Inversión	9,125	-
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Banco - Inversión	7,900	-
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Banco - Inversión	91,128	-
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Cuenta corriente (beneficios)	37,690	-
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Cuenta corriente (desembolso)	41,510	-
Total bancos		<u>498,590</u>	
<u>Inversiones sector público:</u>		<u>48,390,715,319</u>	<u>67.46 %</u>
Gobierno Central		<u>16,145,279,785</u>	<u>22.51 %</u>
Ministerio de Hacienda	Bonos	<u>16,145,279,785</u>	<u>22.51 %</u>
<u>Sector Descentralizado y Autónomo:</u>		<u>32,245,435,534</u>	<u>44.95 %</u>
Banco Central de la República Dominicana	Certificado de depósito	21,573,951,173	30.07 %
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	<u>10,671,484,361</u>	<u>14.88 %</u>
<u>Inversiones en entidades de intermediación financiera:</u>		<u>21,717,520,001</u>	<u>30.28 %</u>
<u>Bancos Múltiples:</u>		<u>20,846,706,493</u>	<u>29.06 %</u>
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	6,580,242,402	9.17 %
Banco de Reservas de la República Dominicana. - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	8,960,983,683	12.49 %
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	469,368,893	0.66 %
Banco BHD León S. A.- Banco Múltiple	Certificado de depósito	2,310,996,283	3.22 %
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Certificado de depósito	539,507,363	0.75 %

(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 (a)	Bonos	1,451,645,444	2.03 %
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	145,044,925	0.20 %
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Bonos	60,380,867	0.08 %
Banco Múltiple Caribe, S. A.	Certificado de depósito	8,301,964	0.01 %
Banco Múltiple Caribe, S. A.	Bonos	40,195,399	0.06 %
Banco Múltiple Promérica, de la República Dominicana, S. A.	Certificado de depósito	<u>280,039,270</u>	<u>0.39 %</u>
<u>Bancos de Ahorros y Créditos:</u>		<u>37,034,549</u>	<u>0.05 %</u>
Motor Crédito, S. A. Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	<u>37,034,549</u>	<u>0.05 %</u>
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</u>		<u>594,755,978</u>	<u>0.83 %</u>
Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos	130,264,042	0.18 %
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificados de depósito	76,737,575	<u>0.11 %</u>
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	<u>387,754,361</u>	<u>0.54 %</u>
<u>Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX):</u>		<u>239,022,981</u>	<u>0.33 %</u>
Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX)	Letras hipotecarias	<u>239,022,981</u>	<u>0.33 %</u>
<u>Inversiones en empresas:</u>		<u>1,558,292,602</u>	<u>1.43 %</u>
<u>Empresas Privadas:</u>		<u>1,558,292,602</u>	<u>2.18 %</u>
EGEHAINA (a)	Bonos	501,796,674	0.70 %
UC-United Capital Puesto de Bolsa, S. A. (a)	Bonos	251,785,858	0.35 %
Parallax Valores Puesto de Bolsa S. A. (PARVAL) (a)	Bonos	191,006,530	0.27 %
ALPHA Sociedad de Valores, S. A. (a)	Papales comerciales	191,066,072	0.27 %
Consortio Energético Punta Cana Macao (CEPEM) (a)	Bonos	<u>422,637,468</u>	<u>0.59 %</u>
<u>Inversiones en organismos multilaterales:</u>		<u>65,574,815</u>	<u>0.09 %</u>
Corporación Financiera Internacional	Bonos	<u>65,574,815</u>	<u>0.09 %</u>
Totales		<u>71,732,601,327</u>	<u>100.00 %</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

2014			
<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)	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	14,500	-
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Banco - Inversión	88,400	-
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>	-
Total bancos		<u><u>10,506,217</u></u>	
<u>Inversiones sector público:</u>		<u><u>38,491,586,263</u></u>	<u><u>64.94 %</u></u>
Gobierno Central		<u><u>10,524,994,699</u></u>	<u><u>17.76 %</u></u>
Ministerio de Hacienda	Bonos	<u>10,524,994,699</u>	<u>17.76 %</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>27,966,591,564</u>	<u>47.18 %</u>
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>		<u>19,868,829,693</u>	<u>35.06 %</u>
<u>Bancos Múltiples:</u>		<u>19,057,467,982</u>	<u>32.15 %</u>
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 Dominicano 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>
<u>Bancos de Ahorros y Créditos:</u>		<u>51,051,343</u>	<u>0.09 %</u>
Motor Crédito, S. A. Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	<u>51,051,343</u>	<u>0.09 %</u>
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</u>		<u>521,287,014</u>	<u>0.88 %</u>
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>
<u>Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción:</u>		<u>239,023,353</u>	<u>0.40 %</u>
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Letras hipotecarias	<u>239,023,353</u>	<u>0.40 %</u>
<u>Inversiones en empresas:</u>		<u>849,094,436</u>	<u>1.43 %</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>849,094,436</u>	<u>1.43 %</u>
EGEHAINA (a)	Bonos	434,752,358	0.73 %
Consortio Energético Punta Cana Macao (CEPEM) (a)	Bonos	<u>414,342,078</u>	<u>0.70 %</u>
<u>Inversiones en organismos multilaterales:</u>		<u>65,574,926</u>	<u>0.11 %</u>
Corporación Financiera Internacional	Bonos	<u>65,574,926</u>	<u>0.11 %</u>
Totales		<u>59,275,085,318</u>	<u>100.00 %</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a inversión en bonos, los cuales generan rendimientos entre 5.75 % y 10.25 % y entre 5.0 % y 16.0 % anual con vencimientos entre uno y diez años para el 2015 y entre uno y ocho años para el 2014.

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 2015 y 2014, los montos en custodia ascienden a RD\$62,943,207,742 y RD\$53,731,622,455, respectivamente.

Dando cumplimiento al citado requerimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la AFP mantenía en custodia los siguientes valores expresados a su valor facial:

<u>Emisor</u>	<u>2015</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	18,568,857,502	28.99 %
Banco Central de la República Dominicana	Notas	9,859,380,000	15.39 %
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	6,256,827,793	9.77 %
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	8,021,570,603	12.52 %
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A. - Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	336,766,562	0.53 %
	Certificado de depósito	2,243,245,081	3.50 %

(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	526,449,285	0.82 %
Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos	130,000,000	0.20 %
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificados	75,729,189	0.12 %
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	375,000,000	0.59 %
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	140,000,000	0.22 %
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Bonos	60,257,200	0.09 %
Banco Múltiple Caribe, S. A.	Certificado de depósito	8,000,000	0.01 %
Banco Múltiple Caribe, S. A.	Bonos	39,500,000	0.06 %
Motor Crédito, S. A. Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	37,000,000	0.06 %
Banco de Ahorro y Crédito Promérica, S. A.	Certificado de depósito	274,357,597	0.43 %
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	1,450,000,000	2.26 %
Corporación Financiera Internacional	Bonos	65,000,000	0.10 %
Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPEM) USD\$	Bonos	409,230,000	0.64 %
UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	250,000,000	0.39 %
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A. ((PARVAL)	Bonos	186,741,475	0.29 %
ALPHA Sociedad de Valores, S. A.	Papeles comerciales	188,908,183	0.29 %
EGEHAINA USD\$	Bonos	492,659,902	0.77 %
Ministerio de Hacienda	Bonos	12,708,727,370	19.84 %
Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX)	Letras Hipotecarias	239,000,000	0.37 %
Totales		<u>62,943,207,742</u>	<u>98.25 %</u>

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	3,431,490,000	6.31 %
Banco Central de la República Dominicana	Letras	350,000,000	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 %

(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 Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	359,107,698	0.66 %
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	1,623,450,253	2.98 %
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	31,000,062	0.06 %
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, S. A. Banco Múltiple	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 Múltiple Promérica de la República Dominicana, 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>
Totales		<u>53,731,622,455</u>	<u>98.75 %</u>

5 Cargos bancarios por cobrar AFP

Corresponde a las cuentas por cobrar a la AFP por los cargos bancarios efectuados en las cuentas corrientes que mantiene el Fondo y por los aportes regularizadores que 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 por la Administradora. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de esta cuenta es de RD\$83,948,207 y RD\$125,876,496, respectivamente. Esta Comisión anual complementaria corresponde al 25 % del rendimiento obtenido por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales, publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el monto pagado a la administradora por este concepto asciende a RD\$865,473,097 y RD\$828,061,314, respectivamente, y se encuentra registrado como parte del resultado neto del fondo en los estados de cambios en el patrimonio - base regulada que se acompañan. Durante los años 2015 y 2014, la tasa de referencia promedio fue de 6.40 %.

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 2015 y 2014 el patrimonio del Fondo de Pensiones se encuentra conformado por cuentas y sub-cuentas, presentando el desglose siguiente:

<u>Grupo y Cuentas</u>	<u>2015</u>		
	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>%</u>
CCI Régimen contributivo:			
Aportes obligatorios	140,957,652.23881400	68,586,870,020	95.76
Aportes voluntarios			
Ordinarios	1,023,361.853281630	497,945,201	0.69
Otra recaudación a CCI	<u>3,665,480.11994038</u>	<u>1,783,541,401</u>	<u>2.49</u>
Total CCI régimen contributivo	145,646,494.21203600	70,868,356,622	98.94
Garantía de rentabilidad	<u>1,556,824.61609110</u>	<u>757,516,360</u>	<u>1.06</u>
Total general	<u>147,203,318.82812700</u>	<u>71,625,872,982</u>	<u>100.00</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

<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	133,246,905.33970200	58,519,248,672	98.95
Garantía de rentabilidad	<u>1,414,188.98801142</u>	<u>621,082,170</u>	<u>1.05</u>
Total general	<u>134,661,094.32771200</u>	<u>59,140,330,842</u>	<u>100.00</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 2015 y 2014 asciende a 1,013,187 y 959,073, respectivamente. Estas cuentas están conformadas por las subcuentas siguientes:

Aportes obligatorios

Corresponden a los aportes del 9.97 % al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, es 486.57784045 y 439.17904527, respectivamente.

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

La Resolución No. 282-08 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