

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(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.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del Fondo de Pensiones T-1 Scotia Crecer AFP, S. A. (el Fondo), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2016, así como, los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Fondo de Pensiones T-1, Scotia Crecer AFP, S. A. al 31 de diciembre de 2016, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, según se describe en la nota 2 a los estados financieros que se acompañan.

Fundamento de la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*, de nuestro informe. Somos independientes del Fondo de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Otros asuntos

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

(Continúa)

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno del Fondo en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviaciones materiales, ya sea debido a fraude o error.

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

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros, considerados en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, así como, emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman, con base en los estados financieros.

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

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.
- ◆ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.

(Continúa)

- ◆ Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.
- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que el Fondo no pueda continuar como un negocio en marcha.
- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

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



31 de marzo de 2017

Santo Domingo,
República Dominicana

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

Balances Generales

31 de diciembre de 2016 y 2015

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	Nota	2016		2015	
			RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
1	ACTIVOS					
1.1.1	BANCOS		490,085		498,590	
1.1.1.01	Bancos Recaudación	3	37,282		40,421	
1.1.1.02	Bancos Inversiones	3	380,015		378,969	
1.1.1.03	Bancos Pago de Beneficios	3	34,278		37,690	
1.1.1.04	Bancos de Desembolsos	3	38,510		41,510	
1.1.2	VALORES POR DEPOSITAR		-		567	
1.1.2.01	Valores por Depositar		-		567	
1.2.1	INVERSIONES - SECTOR PÚBLICO		59,674,317,982		48,390,715,319	
1.2.1.01	Gobierno Central	3, 4	23,224,393,508		16,145,279,785	
1.2.1.02	Sector Descentralizado y Autónomo	3, 4	36,449,924,474		32,245,435,534	
1.2.2	INVERSIONES - ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		23,173,972,830		21,717,520,001	
1.2.2.01	Bancos Múltiples	3, 4	21,100,721,265		20,846,706,493	
1.2.2.02	Bancos de Ahorro y Crédito	3, 4	31,527,095		37,034,549	
1.2.2.03	Corporaciones de Crédito		-		-	
1.2.2.04	Asociaciones de Ahorros y Préstamos	3, 4	1,901,596,559		594,755,978	
1.2.2.05	Cooperativas de Ahorro y Crédito		-		-	
1.2.2.06	Banco Nacional de las Exportaciones	3, 4	140,127,911		239,022,981	
1.2.2.07	Instituto Nacional de la Vivienda		-		-	
1.2.3	INVERSIONES - EMPRESAS		1,693,485,008		1,558,292,602	
1.2.3.01	Empresas Públicas		-		-	
1.2.3.02	Empresas Privadas	3, 4	1,693,485,008		1,558,292,602	
1.2.4	INVERSIONES - ORGANISMOS MULTILATERALES		65,556,577		65,574,815	
1.2.4.1	Banco Mundial		-		-	
1.2.4.2	Banco Interamericano de Desarrollo		-		-	
1.2.4.3	Corporación Financiera Internacional	3, 4	65,556,577		65,574,815	
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		90,131		44,420	
1.3.1.01	Cargos Bancarios por Cobrar - AFP	5	90,131		44,420	
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		84,607,912,613		71,732,646,314	

(Continúa)

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

Balances Generales

31 de diciembre de 2016 y 2015

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	Nota	2016		2015	
			RD\$	Cuotas	RD\$	Cuotas
2	PASIVO					
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR - AFP		149,375,218		84,036,407	
2.1.1.01	Cargos Bancarios por Pagar - AFP		110,793		88,200	
2.1.1.02	Comisión Anual Complementaria por Pagar - AFP	6	149,264,425		83,948,207	
2.1.2	CUENTAS POR PAGAR - TESORERÍA DE LA SEGURIDAD SOCIAL		-		-	
2.1.2.01	Recaudación en Exceso por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social		-		-	
2.2.1	TRASPASOS ENTRE AFP		1,037		1,037	
2.2.1.01	Traspasos hacia Otras AFP	7	1,037		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		9,381,792		22,735,888	
2.4.1.01	Recaudación del Día	8	9,377,519		22,731,615	
2.4.1.02	Provisión	9	4,273		4,273	
	TOTAL PASIVO		158,758,047		106,773,332	
3	PATRIMONIO					
3.1.1	RECAUDACIÓN EN PROCESO DE ACREDITACIÓN EN CCI		-	-	-	-
3.1.1.01	Recaudación en Proceso de Acreditación en CCI		-	-	-	-
3.2.1	CUENTAS DE CAPITALIZACIÓN INDIVIDUAL CCI Régimen Contributivo		83,560,913,538	156,420,749.60881400	70,868,355,134	145,646,491.15540600
3.2.1.01	CCI Régimen Contributivo	10	83,560,913,538	156,420,749.60881400	70,868,355,134	145,646,491.15540600
3.3.1	TRASPASOS EN PROCESO ENTRE AFP		1,634	3.05662982	1,488	3.05662982
3.3.1.01	Traspasos en Proceso hacia Otras AFP	10	1,634	3.05662982	1,488	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		888,239,394	1,662,728.01404667	757,516,360	1,556,824.61609110
3.4.1.01	Garantía de Rentabilidad	10	888,239,394	1,662,728.01404667	757,516,360	1,556,824.61609110
3.5.1	RESERVA FLUCTUACIÓN DE RENTABILIDAD		-	-	-	-
3.5.1.01	Reserva de Fluctuación de Rentabilidad		-	-	-	-
	TOTAL PATRIMONIO		84,449,154,566	158,083,480.67949000	71,625,872,982	147,203,318.82812700
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		84,607,912,613		71,732,646,314	

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

Balances Generales, Continuación

31 de diciembre de 2016 y 2015

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
			<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)		77,236,711,988		64,145,406,808	
6.1.1.01	Títulos Inversiones en Custodia	4	77,087,447,563		64,061,458,601	
6.2.1.01	Bonos de Reconocimiento en Custodia		-		-	
6.3.1.01	Registro de Control de la Comisión Anual Complementaria	6	149,264,425		83,948,207	
7.1.1.01	Responsabilidad por Títulos Inversiones en Custodia		(77,087,447,563)		(64,061,458,601)	
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		(149,264,425)		(83,948,207)	

Las notas en las páginas 1 a 16 son parte integral de estos estados financieros.

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

31 de diciembre de 2016 y 2015

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
			<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>
10	PATRIMONIO INICIAL DEL FONDO		71,625,872,982	147,203,318.82812700	59,140,330,842	134,661,094.32771300
11	TOTAL AUMENTOS		8,215,756,551	16,158,947.43480960	7,282,880,183	15,707,880.35953880
11.01	RECAUDACIÓN EN PROCESO		8,161,786,551	16,053,044.03685400	7,216,295,038	15,565,244.73145910
11.01.01	Aportes Obligatorios		7,276,187,611	14,310,152.11775460	6,569,267,416	14,182,916.12210160
11.01.02	Aportes Voluntarios Ordinarios		32,110,203	63,409.89524620	24,321,116	52,548.69056006
11.01.03	Aportes Voluntarios Extraordinarios					
11.01.04	Trasposos desde Otras AFP		775,162,380	1,525,467.79432245	538,951,835	1,148,278.71171393
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		78,326,357	154,014.22953077	83,754,671	181,501.20708348
11.02	Aportes AFP Garantía de Rentabilidad		53,970,000	105,903.39795557	66,585,145	142,635.62807968
11.99	Otros Aumentos					
12	TOTAL DISMINUCIONES		2,705,821,429	5,278,785.58344617	1,476,394,220	3,165,655.85912528
12.01	Trasposos en Proceso hacia Otras AFP		2,073,810,672	4,043,664.74656991	995,841,503	2,132,665.04404529
12.02	Trasposos en Proceso hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP					
12.03	Beneficios por Pagar		591,222,686	1,155,699.08329163	440,219,208	947,012.00734706
12.03.01	Retiros Programados		257,897	504.84518167	262,716	564.55491083
12.03.02	Herencias		71,329,479	139,175.59401600	50,913,826	109,817.04936918
12.03.02	Beneficios por Pagar - Afiliados Ingresos Tardío		519,635,310	1,016,018.64409397	389,042,666	836,630.40306705
12.04	Pagos de Montos Constitutivos - Compañías de Seguros		40,788,071	79,421.75358463	33,126,455	71,080.94142806
12.04.01	Pensiones por Supervivencia		40,788,071	79,421.75358463	33,126,455	71,080.94142806
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

31 de diciembre de 2016 y 2015

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
			<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>
13	RESULTADO NETO DEL FONDO		7,313,346,462		6,679,056,176	
13.01	Resultado Cartera de Inversiones		7,971,441,113		7,454,598,418	
13.02	Intereses sobre Saldo Cuentas Corrientes		2,018		494	
13.03	Resultado Variación Tipo de Cambio		82,640,172		89,930,361	
13.04	Comisión Anual Complementaria	6	(740,736,841)		(865,473,097)	
13.05	Otros Resultados del Fondo		-		-	
14	PATRIMONIO FINAL DEL FONDO		<u>84,449,154,566</u>	158,083,480.6794900	<u>71,625,872,982</u>	147,203,318.82812700
15	VALOR CUOTA AL CIERRE DE OPERACIONES	11	534.206067598		486.57784045	

Las notas en las páginas 1 a 16 son parte integral de estos estados financieros.

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

31 de diciembre de 2016 y 2015

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
		<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>Cuotas</u>
20	SALDO AL INICIO DEL PERÍODO	498,590		10,506,217	
21	INGRESOS	105,470,323,414		88,741,560,408	
21.01	Recaudaciones del Período	7,380,911,212		6,682,834,996	
21.02	Trasposos Netos desde Otras AFP	15,341,946		55,888,268	
21.03	Trasposos Netos desde Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-		-	
21.04	Reintegro de Cargos Bancarios	1,895		1,500	
21.05	Venta o Rescate de Inversiones	98,014,431,126		81,935,598,611	
21.06	Corte de Cupón	-		-	
21.07	Dividendos	-		-	
21.08	Intereses Percibidos sobre Saldos Cuentas Corrientes	318		494	
22.09	Variación en Tipo de Cambio	17,737		649,781	
21.99	Otros Ingresos	59,619,180		66,586,758	
22	EGRESOS	105,470,331,919		88,751,568,035	
22.01	Comisión Anual Complementaria - AFP	675,420,623		907,401,386	
22.02	Trasposos Netos hacia Otras AFP	1,322,050,730		515,656,605	
22.03	Trasposos Netos hacia Otros Tipos de Fondos de Pensiones de la AFP	-		-	
22.04	Inversiones Realizadas	102,840,914,209		86,848,694,766	
22.05	Devolución Recaudación en Exceso	-		-	
22.06	Cargos Bancarios	47,606		35,905	
22.07	Beneficios Pagados	544,936,033		389,305,382	
22.08	Montos Constitutivos Pagados - Compañías de Seguros	86,655,368		83,212,461	
22.09	Variación en Tipo de Cambio	307,350		43,876	
22.99	Otros Egresos	-		7,217,654	
	SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	490,085		498,590	

Las notas en las páginas 1 a 16 son parte integral de estos estados financieros.

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

31 diciembre de 2016 y 2015

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 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 diciembre de 2016 y 2015, 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

2 Principios contables (continuación)**2.1 Generales (continuación)**

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

- a) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, sean clasificados como inversiones, independientemente del vencimiento de estas. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones en estos tipos de instrumentos sean clasificadas como equivalentes de efectivo, cuando sean instrumentos de alta liquidez y su vencimiento sea de 90 días o menos.
- b) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que las administradoras registren sus saldos en moneda extranjera a la tasa promedio de compra en efectivo de la banca comercial, publicada por el Banco Central de la República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la última tasa de acceso que tuvo el Fondo.
- c) La Superintendencia de Pensiones requiere que el Fondo revele sus inversiones en valores por sector y por tipo de instrumento. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren divulgaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales, la entidad está expuesta durante el ejercicio y la fecha de reporte y como la entidad maneja esos riesgos.
- d) De conformidad con las prácticas regulatorias de la Superintendencia de Pensiones se establecen límites para la colocación de inversiones por entidad, instrumento y sector y se requiere la divulgación de los excesos en dichos límites de aplicar; sin embargo no se requiere revelar otros aspectos cuantitativos y cualitativos de los riesgos a los cuales está expuesto el Fondo de Pensiones T-1 derivado de sus instrumentos financieros, principalmente su cartera de inversiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren divulgaciones adicionales que permiten a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y la fecha de reporte y como la entidad maneja esos riesgos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

2 Principios contables (continuación)**2.1 Generales (continuación)**

- 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.
- 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 que se acompañan fue autorizada por la Administración en fecha 31 de marzo de 2017. La aprobación final de dichos estados financieros 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 diciembre de 2016 y 2015.

2.3 Estados financieros comparativos

Los estados financieros presentados incluyen además de las cifras al 31 de diciembre de 2016, aquellas correspondientes al 31 de diciembre de 2015.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

2 Principios contables (continuación)**2.5 Valorización de las inversiones del Fondo de Pensiones**

La valorización 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 No. 87-01 y sus Normas Complementarias, los recursos del Fondo de Pensiones deberán ser invertidos, exclusivamente, en instrumentos financieros elegibles y transados en los mercados autorizados. Al 31 de diciembre de 2016, los tipos de instrumentos financieros elegibles, establecidos por la Ley No. 87-01 y la Resolución No. 121, para invertir los recursos de los fondos de pensiones, son los siguientes:

- ♦ 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

2 Principios contables (continuación)**2.6 Instrumentos financieros y mercados financieros elegibles (continuación)**

- ◆ 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.
- ◆ 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.

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

2.7 Patrimonio del Fondo de Pensiones

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

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

2.8 Valor razonable de los instrumentos financieros

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

3 Diversificación de la cartera de inversiones

Al 31 diciembre de 2016 y 2015 la cartera de inversiones del Fondo de Pensiones a valor de mercado se compone como sigue:

2016	<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	37,282	-
	The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Banco - Inversión	24,901	-
	The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Banco - Inversión	91,682	-
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Banco - Inversión	41,830	-
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Banco - Inversión	88,834	-
	Banco Dominicano del Progreso, S. A. Banco Múltiple	Banco - Inversión	13,448	-
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Inversión	802	-
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Inversión	22,606	-
	Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Banco - Inversión	2,300	-
	Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Banco - Inversión	93,612	-
	The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Cuenta corriente (beneficios)	34,278	-
	The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Cuenta corriente (desembolso)	38,510	-
	Total bancos		<u>490,085</u>	
	<u>Inversiones sector público:</u>		<u>59,674,317,982</u>	<u>70.53 %</u>
	Gobierno Central		<u>23,224,393,508</u>	<u>27.45 %</u>
	Ministerio de Hacienda	Bonos	<u>23,224,393,508</u>	<u>27.45 %</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

3 Diversificación de la cartera de inversiones (continuación)

<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>36,449,924,474</u>	<u>43.08 %</u>
Banco Central de la República Dominicana	Certificado de depósito	22,675,819,702	26.80 %
Banco Central de la República Dominicana	Notas de renta fija	<u>13,774,104,772</u>	<u>16.28 %</u>
<u>Inversiones en entidades de intermediación financiera:</u>		<u>23,173,972,830</u>	<u>27.39 %</u>
<u>Bancos Múltiples:</u>		<u>21,100,721,265</u>	<u>24.94%</u>
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	3,476,240,854	4.11 %
Banco de Reservas de la República Dominicana. - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	9,931,583,273	11.74 %
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	Certificado de depósito	413,612,737	0.49 %
Banco BHD León S. A.- Banco Múltiple	Certificado de depósito	2,305,661,274	2.73 %
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple (a)	Bonos	3,455,364,775	4.08 %
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	151,288,519	0.18 %
Banco Múltiple Ademi, S. A.	Bonos	60,363,213	0.07 %
Banco Múltiple Caribe, S. A.	Certificado de depósito	40,012,332	0.05 %
Banco Múltiple Caribe, S. A.	Bonos	40,221,533	0.05 %
Banco Dominicano del Progreso, S. A. Banco Múltiple	Certificado de depósito	<u>1,226,372,755</u>	<u>1.44%</u>
<u>Bancos de Ahorros y Créditos:</u>		<u>31,527,095</u>	<u>0.04 %</u>
Motor Crédito, S. A. Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	<u>31,527,095</u>	<u>0.04 %</u>
<u>Asociaciones de Ahorros y Préstamos:</u>		<u>1,901,596,559</u>	<u>2.24 %</u>
Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos	Bonos	80,173,944	0.09 %
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificados de depósito	1,125,485,354	1.33 %
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	<u>695,937,261</u>	<u>0.82 %</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

3 Diversificación de la cartera de inversiones (continuación)

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
<u>Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX):</u>			
Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX)	Letras hipotecarias	<u>140,127,911</u>	<u>0.17 %</u>
		140,127,911	0.17 %
<u>Inversiones en empresas:</u>			
<u>Empresas Privadas:</u>			
		<u>1,693,485,008</u>	<u>2.00 %</u>
		1,693,485,008	2.00 %
EGEHAINA (a)	Bonos	651,037,079	0.77 %
UC-United Capital Puesto de Bolsa, S. A. (a)	Bonos	251,753,868	0.30 %
Parallax Valores Puesto de Bolsa S. A. (PARVAL) (a)	Bonos	190,955,502	0.23 %
ALPHA Sociedad de Valores, S. A. (a)	Papales comerciales	179,531,428	0.20 %
Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPEM) (a)	Bonos	<u>420,207,131</u>	<u>0.50 %</u>
<u>Inversiones en organismos multilaterales:</u>			
		<u>65,556,577</u>	<u>0.08 %</u>
Corporación Financiera Internacional	Bonos	<u>65,556,577</u>	<u>0.08 %</u>
Totales		<u>84,607,822,482</u>	<u>100.00 %</u>

2015

<u>Efectivo en cuentas corrientes:</u>			
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	-

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

3 Diversificación de la cartera de inversiones (continuación)

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Banco - Inversión	9,476	-
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>30.27 %</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 %
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	1,451,645,444	2.03 %

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

3 Diversificación de la cartera de inversiones (continuación)

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
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>
Bancos de Ahorros y Créditos:		<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>
Asociaciones de Ahorros y Préstamos:		<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	0.11 %
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	<u>387,754,361</u>	<u>0.54 %</u>
Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX):		<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>
Inversiones en empresas:		<u>1,558,292,602</u>	<u>2.18 %</u>
Empresas Privadas:		<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>
Inversiones en organismos multilaterales:		<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>

(a) Al 31 diciembre de 2016 y 2015, corresponden a inversiones en bonos, las cuales generan rendimientos entre 5.75 % y 11.50 % y entre 5.75 % y 10.25 % anual, con vencimientos entre dos y 10 años para el 2016 y entre uno y 10 años para el 2015.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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 diciembre de 2016 y 2015, los montos en custodia ascienden a RD\$76,625,601,191 y RD\$62,943,207,742, respectivamente, y equivalen a un 100% y 98.25% a esas fechas.

Dando cumplimiento al citado requerimiento al 31 diciembre de 2016 y 2015, la AFP mantenía en custodia los siguientes valores expresados a su valor inicial:

2016	<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	20,093,787,502	26.22 %
	Banco Central de la República Dominicana	Notas	12,752,520,000	16.64 %
	Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	3,411,997,739	4.45 %
	Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	Bonos	3,450,000,000	4.50 %
	Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	Certificado de depósito	9,346,325,983	12.20%
	Banco Múltiple Santa Cruz, S. A. - Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	406,014,274	0.53 %
	Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	2,274,103,004	2.97%
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	80,000,000	0.10 %
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Certificados	1,112,074,916	1.45%
	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	Bonos	675,000,000	0.88 %
	Banco Múltiple Ademi, S. A.	Certificado de depósito	149,572,750	0.20 %
	Banco Múltiple Ademi, S. A.	Bonos	60,257,200	0.08 %
	Banco Múltiple Caribe, S. A.	Certificado de depósito	40,000,000	0.05 %
	Banco Múltiple Caribe, S. A.	Bonos	39,500,000	0.05 %
	Motor Crédito, S. A. Banco de Ahorro y Crédito	Certificado de depósito	31,169,500	0.04 %
	Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Banco Múltiple	Certificado de depósito	1,207,022,747	1.58%
	Corporación Financiera Internacional	Bonos	65,000,000	0.08 %

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

4 Custodia de la cartera de inversiones (continuación)

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPEM) USD\$	Bonos	419,490,000	0.55 %
UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A.	Bonos	250,000,000	0.33 %
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A. (PARVAL)	Bonos	186,741,475	0.24 %
ALPHA Sociedad de Valores, S. A.	Papeles comerciales	177,192,124	0.23 %
EGEHAINA US\$	Bonos	642,485,667	0.84 %
Ministerio de Hacienda	Bonos	19,616,346,310	25.60 %
Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX)	Letras Hipotecarias	<u>139,000,000</u>	<u>0.18 %</u>
Totales		<u>76,625,601,191</u>	<u>100.00 %</u>

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
2015			
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 %
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana)	Certificado de depósito	2,243,245,081	3.50 %
Asociación la Vega Real de Ahorros y Préstamos	Certificado de depósito	526,449,285	0.82 %
Asociación Popular 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 %

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

4 Custodia de la cartera de inversiones (continuación)

<u>Emisor</u>	<u>Tipos de Instrumentos</u>	<u>Montos en RD\$</u>	<u>% del Total del Fondo</u>
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) US\$	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	<u>239,000,000</u>	<u>0.37 %</u>
Totales		<u>62,943,207,742</u>	<u>98.25 %</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 esta 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 diciembre de 2016 y 2015, el saldo de esta cuenta es de RD\$149,264,425 y RD\$83,948,207, 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

6 Comisión anual complementaria por pagar - AFP (continuación)

Al 31 diciembre de 2016 y 2015 la comisión anual complementaria asciende a RD\$740,736,841 y RD\$865,473,097, respectivamente,, a esas mismas fechas 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 diciembre de 2016 y 2015 el patrimonio del Fondo de Pensiones se encuentra conformado por cuentas y sub-cuentas, presentando el desglose siguiente:

<u>Grupo y Cuentas</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>%</u>
2016			
CCI Régimen contributivo:			
Aportes obligatorios	151,669,828.490584000	81,022,942,650	95.94
Aportes voluntarios			
Ordinarios	1,055,181.109310530	563,684,151	0.67
Otra recaudación a CCI	<u>3,695,743.065549290</u>	<u>1,974,288,371</u>	<u>2.34</u>
Total CCI régimen contributivo	156,420,752.665444000	83,560,915,172	98.95
Garantía de rentabilidad	<u>1,662,728.01404667</u>	<u>888,239,394</u>	<u>1.05</u>
Total general	<u>158,083,480.679490000</u>	<u>84,449,154,566</u>	<u>100.00</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

10 Patrimonio (continuación)

<u>Grupo y cuentas</u>	<u>Cuotas</u>	<u>RD\$</u>	<u>%</u>
2015			
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>

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 diciembre de 2016 y 2015 asciende a 1,061,135 y 1,013,187, respectivamente. Estas cuentas están conformadas por las subcuentas siguientes:

Aportes obligatorios

Corresponden a los aportes del 9.97 % al 31 diciembre de 2016 y 2015, 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

10 Patrimonio (continuación)***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.

11 Valor cuota

Corresponde al valor del patrimonio dividido entre el número de cuotas emitidas. El valor cuota al 31 diciembre de 2016 y 2015, es 534.206067598 y 486.57784045, 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 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.