

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Dominicana
Acropolis 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 y al Consejo de Directores
Scotia Crecer AFP, S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Scotia Crecer AFP, S. A. (la Administradora), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2016, así como, los estados de resultados, 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 sus aspectos materiales, la situación financiera de 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 3 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 de la Administradora 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

Fondos de Pensiones administrados

Al 31 de diciembre de 2016, la Administradora ha recibido para su administración recursos provenientes de planes de pensiones obligatorios cuyos montos ascienden aproximadamente a RD\$84,400,000,000. La contabilización de estos recursos y sus correspondientes inversiones se mantienen de manera separada de los registros contables y de las actividades propias de la Administradora. De igual forma, la auditoría de los fondos administrados es efectuada por separado. Por consiguiente, el alcance del presente informe solamente comprende las actividades propias de la Administradora.

(Continúa)

Base de presentación

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo, de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el balance general y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo y su utilización, no están diseñados para aquellos usuarios que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno de la Administradora 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 de la Administradora 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 la Administradora o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

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

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.

(Continúa)

- ◆ 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 de la Administradora.
- ◆ 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 de la Administradora 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 la Administradora 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 de la Administradora 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

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Balances Generales

31 de diciembre de 2016 y 2015

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>NOTA</u>	<u>2016</u> <u>RD\$</u>	<u>2015</u> <u>RD\$</u>
1	ACTIVO			
1.1	ACTIVO DISPONIBLE		35,876,539	42,694,371
1.1.1	Efectivo	4.1.1, 4.1.3, 11	196,617	236,954
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	4.1.1, 4.1.3, 11	35,679,922	42,457,417
1.2	CUENTAS POR COBRAR		160,459,292	92,609,558
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	4.1.2, 11	149,375,217	84,036,407
1.2.2	Cuentas por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social		-	-
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	4.1.3, 11	11,084,075	8,573,151
1.3	INVERSIONES		464,542,735	617,762,357
1.3.1	Inversiones - Sector Público	4.1.4, 11	-	257,920,404
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	4.1.4, 11	454,060,135	349,359,353
1.3.3	Inversiones - Empresas	4.1.4, 11	10,482,600	10,482,600
1.3.9	Otras Inversiones		-	-
1.4	GARANTÍA DE RENTABILIDAD		888,239,394	757,516,360
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	4.1.5, 8, 10, 11	888,239,394	757,516,360
1.5	ACTIVOS FIJOS		12,286,225	17,822,500
1.5.1	Terrenos		-	-
1.5.2	Edificaciones		-	-
1.5.3	Mobiliario y Equipos	4.1.6	50,503,775	49,109,809
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	4.1.6	179,928	-
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	4.1.6	25,313,831	25,313,831
1.5.6	Otros Activos Fijos		-	-
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	4.1.6	(63,711,309)	(56,601,140)
1.6	OTROS ACTIVOS		60,084,128	85,277,438
1.6.1	Pagos Anticipados	4.1.7, 7	51,721,361	75,353,393
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	7	7,456,933	9,053,262
1.6.3	Gastos Diferidos		-	-
1.6.4	Bienes Diversos	4.1.8	905,834	870,783
	TOTAL ACTIVO		<u>1,621,488,313</u>	<u>1,613,682,584</u>
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)		<u>84,449,154,566</u>	<u>71,625,872,982</u>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	10	<u>84,449,154,566</u>	<u>71,625,872,982</u>

Las notas en las páginas 1 a la 33 son parte integral de estos estados financieros.

Lucas Gaitán
Gerente General
Miembro Consejo de Directores

Ilich Tupayachi
Director de Finanzas

José Emilio Ramírez
Gerente de Contabilidad

(Continúa)

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>RD\$</u>	<u>2015</u> <u>RD\$</u>
2	PASIVO			
2.1	PASIVO CORRIENTE		57,135,527	50,420,949
2.1.1	Cuentas por Pagar - Fondos de Pensiones	4.2.1, 11	257,561	211,858
2.1.2	Cuentas por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social		-	-
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros		-	2
2.1.4	Cuentas por Pagar - Empresas Relacionadas	4.1.3	41,071	11,384
2.1.5	Financiamiento Obtenido		-	-
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	4.2.1	1,537,608	1,465,632
2.1.7	Acreedores Diversos	4.2.2, 11	37,208,972	30,440,696
2.1.8	Impuesto Sobre la Renta Diferido		-	-
2.1.9	Provisiones	4.2.3	18,090,315	18,291,377
2.2	PASIVO A LARGO PLAZO		-	-
2.2.1	Documentos por Pagar - Empresas Relacionadas		-	-
2.2.2	Financiamiento Obtenido		-	-
2.2.3	Otros Documentos por Pagar - Largo Plazo		-	-
2.2.4	Provisiones		-	-
	TOTAL PASIVO		57,135,527	50,420,949
3	PATRIMONIO			
3.1	Capital en Circulación		235,950,000	235,950,000
3.1.1	Capital	5	235,950,000	235,950,000
3.1.2	(Acciones en Tesorería)		-	-
3.2	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS		-	-
3.2.1	Primas sobre Acciones		-	-
3.2.2	Aportes para Incremento de Capital		-	-
3.3	RESERVAS PATRIMONIALES		23,595,000	23,595,000
3.3.1	Reservas Obligatorias	6	23,595,000	23,595,000
3.3.2	Reservas Voluntarias		-	-
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		603,716,635	491,857,219
3.4.1	Utilidades no Distribuibles		-	-
3.4.2	Utilidades por Aplicar		603,716,635	491,857,219
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)		-	-
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO		701,091,151	811,859,416
3.5.1	Utilidad del Ejercicio		701,091,151	811,859,416
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)		-	-
	TOTAL PATRIMONIO	9	1,564,352,786	1,563,261,635
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,621,488,313	1,613,682,584
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)		84,449,154,566	71,625,872,982
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	10	84,449,154,566	71,625,872,982

Lucas Gaitán
Gerente General
Miembro Consejo de Directores

Ilich Tupayachi
Director de Finanzas

José Emilio Ramírez
Gerente de Contabilidad

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Estados de Resultados

31 de diciembre de 2016 y 2015

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	NOTA	2016	2015
			RD\$	RD\$
4	INGRESOS			
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		1,194,828,807	1,276,025,031
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa		453,899,946	410,368,256
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	4.1.2	740,736,841	865,473,097
4.1.1.03	Cobros por Servicios Operacionales		-	-
4.1.1.04	Intereses por Retrasos		192,020	183,678
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales		-	-
4.2	INGRESOS FINANCIEROS		115,604,084	149,042,825
4.2.1	Ingresos Financieros	4.1.3, 4.1.4	36,454,071	66,280,335
4.2.2	Dividendos Ganados		-	-
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	4.1.5	76,753,034	69,849,045
4.2.4	Otros Ingresos Financieros		2,396,979	12,913,445
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS		4,206,951	16,784,668
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	4.1.3, 4.3	4,206,951	16,784,668
	TOTAL INGRESOS		<u>1,314,639,842</u>	<u>1,441,852,524</u>
5	GASTOS			
5.1	GASTOS OPERACIONALES		263,473,381	250,372,897
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas		88,910,767	71,478,556
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo		89,773,846	92,812,116
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	10	84,788,768	86,082,225
5.2	GASTOS GENERALES (nota 10)		85,961,329	83,875,693
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones		9,631,071	13,360,096
5.2.2	Gastos de Infraestructura	10	25,591,043	27,518,468
5.2.3	Gastos Diversos	4.4	50,739,215	42,997,129
5.3	GASTOS FINANCIEROS		3,004,685	2,189,124
5.3.1	Intereses por Financiamiento		-	-
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad		-	-
5.3.3	Otros Gastos Financieros		3,004,685	2,189,124
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS		1,080,714	3,853,608
5.5.1	Gastos Extraordinarios		1,080,714	3,853,608
	TOTAL GASTOS		<u>353,520,109</u>	<u>340,291,322</u>
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA		961,119,733	1,101,561,202
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA		260,028,582	289,701,786
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	7	260,028,582	289,701,786
	RESULTADO DEL EJERCICIO	7	<u>701,091,151</u>	<u>811,859,416</u>

Las notas en las páginas 1 a la 33 son parte integral de estos estados financieros.

Lucas Gaitán
Gerente General
Miembro Consejo de Directores

Ilich Tupayachi
Director de Finanzas

José Emilio Ramírez
Gerente de Contabilidad

SCOTIA CRECER AFP, S. A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

	<u>Nota</u>	<u>Capital en circulación</u> RD\$	<u>Aportes patrimoniales no capitalizados</u> RD\$	<u>Reservas patrimoniales</u> RD\$	<u>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</u> RD\$	<u>Resultados del ejercicio</u> RD\$	<u>Total</u> RD\$
Saldo al Final del Año 2014		235,950,000	-	23,595,000	434,020,038	757,837,181	1,451,402,219
Capitalización Resultados del Año Anterior		-	-	-	757,837,181	(757,837,181)	-
Dividendos	5	-	-	-	(700,000,000)	-	(700,000,000)
Incremento (Disminución) del Capital Social		-	-	-	-	-	-
Variación en Aportes para Incremento de Capital		-	-	-	-	-	-
Incremento de la Reserva Legal		-	-	-	-	-	-
Incremento Otras Reservas		-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio		-	-	-	-	811,859,416	811,859,416
Saldos al Final del Año 2015		<u>235,950,000</u>	<u>-</u>	<u>23,595,000</u>	<u>491,857,219</u>	<u>811,859,416</u>	<u>1,563,261,635</u>
Capitalización Resultados del Año Anterior		-	-	-	811,859,416	(811,859,416)	-
Dividendos	5	-	-	-	(700,000,000)	-	(700,000,000)
Incremento (Disminución) del Capital Social		-	-	-	-	-	-
Variación en Aportes para Incremento de Capital		-	-	-	-	-	-
Incremento de la Reserva Legal		-	-	-	-	-	-
Incremento Otras Reservas		-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio		-	-	-	-	701,091,151	701,091,151
Saldos al Final del Año 2016		<u>235,950,000</u>	<u>-</u>	<u>23,595,000</u>	<u>603,716,635</u>	<u>701,091,151</u>	<u>1,564,352,786</u>

Las notas en las páginas 1 a la 33 son parte integral de estos estados financieros.

Lucas Gaitán
Gerente General
Miembro Consejo de Directores

Ilich Tupayachi
Director de Finanzas

José Emilio Ramírez
Gerente de Contabilidad

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

<u>Descripción</u>	<u>2016</u> <u>RDS</u>	<u>2015</u> <u>RDS</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado Neto del Ejercicio	701,091,151	811,859,416
Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujos de Efectivo:		
Intereses devengados no cobrados		-
Provisiones y Previsiones	(201,062)	(1,180,591)
Depreciación del Activo Fijo	7,437,248	7,809,434
Amortización de Gastos Diferidos	-	-
Impuesto sobre la Renta Diferido	1,596,329	(858,774)
Descargo de Activos Fijos		
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO DEL EJERCICIO	709,923,666	817,629,485
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	(67,849,734)	44,771,095
Incremento en la Garantía de Rentabilidad	(130,723,034)	(136,434,190)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	23,632,032	16,774,083
Incremento en Gastos Diferidos	-	-
Incremento en Bienes Diversos	(35,051)	91,931
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	60,590	(295,309)
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	5,580,839	(19,828,580)
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	1,274,211	559,543
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	541,863,519	723,268,058
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de Activos Fijos	(1,900,973)	(1,084,603)
Producto de la Disposición de Propiedad, Planta y Equipos		-
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	(1,005,591,269)	(1,355,703,066)
Cancelación de Inversiones	1,158,810,891	1,365,817,757
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	151,318,649	9,030,088
FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportes de Capital	-	-
Dividendos Pagados	(700,000,000)	(700,000,000)
Incremento (Disminución) Deudas a Corto Plazo, (Neto Pagos)	-	-
Incremento de Deudas a Largo Plazo	-	-
Pago Deudas a Largo Plazo	-	-
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(700,000,000)	(700,000,000)
DISMINUCIÓN (AUMENTO) NETO EN EL EFECTIVO	(6,817,832)	32,298,146
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	42,694,371	10,396,225
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	35,876,539	42,694,371

Las notas en las páginas 1 a la 33 son parte integral de estos estados financieros.

Lucas Gaitán
Gerente General
Miembro Consejo de Directores

Ilich Tupayachi
Director de Finanzas

José Emilio Ramírez
Gerente de Contabilidad

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

1 Constitución y objeto de la sociedad

Scotia Crecer AFP, S. A. (la Administradora), es una compañía constituida el 8 de febrero de 2001 bajo las leyes de la República Dominicana. La misma tiene por objeto administrar fondos de pensiones y se rige por lo establecido en la Ley No. 87-01 que crea el Sistema Dominicano de Seguridad Social y las Normas Complementarias a dicha ley.

En la actualidad Scotia Crecer AFP, S. A. administra los fondos de pensiones obligatorios según establece la Ley No. 87-01. La Administradora es regulada por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

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

2 Actividad de la sociedad

La Administradora recibió su habilitación definitiva para operar bajo la Ley No. 87-01 en fecha 13 de enero de 2003, mediante la Resolución No. 31-03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Las actividades formales de la administración de fondos bajo el amparo de la Ley 87-01 se iniciaron a partir del 1ro. de febrero de 2003, fecha de entrada en vigencia de dicha ley.

3 Base de contabilización

3.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de Scotia Crecer AFP, S. A. han sido preparados de conformidad con las prácticas contables prescritas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera son utilizadas como normas supletorias; no obstante, los estados financieros que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros que se acompañan están preparados en base al costo histórico.

Las prácticas contables prescritas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Algunas de estas prácticas contables particulares son las siguientes:

- a. La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, requiere que las inversiones en papeles comerciales y certificados de depósitos 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.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

3 Base de contabilización (continuación)**3.1 Declaración de cumplimiento (continuación)**

- 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 la Administradora.
- c. La Superintendencia de Pensiones requiere que la Administradora 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 con 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 cómo la Entidad maneja esos riesgos.
- d. 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.
- e. No es requerido la presentación de un estado de resultado integral, donde se muestren la naturaleza e importe de las partidas correspondientes a otro resultado integral. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la presentación del estado de resultados integral como parte de los estados financieros básicos.
- f. Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera y las requeridas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

La emisión de los estados financieros fue aprobada 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.

3.2 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), la cual es la moneda funcional de la Administradora.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

3 Base de contabilización (continuación)**3.3 Uso de juicios y estimaciones**

La preparación de los estados financieros de conformidad con las prácticas contables prescritas y/o permitidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales de estas estimaciones podrían ser diferentes a los montos estimados.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

3.3.1 Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se incluye en las siguientes notas:

Nota 4.1.5 Reconocimiento de rentabilidad; supuestos claves relacionados con la probabilidad y magnitud de una salida de recursos económico.

Nota 7 Reconocimiento de impuestos sobre la renta diferidos; disponibilidad de futuras utilidades imponibles, con las cuales se puedan aprovechar las diferencias de tiempos que originan el impuesto sobre la renta diferido al momento de que las mismas se reviertan.

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Administradora requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Administradora cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. La gerencia financiera tiene la responsabilidad general de la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3.

La gerencia revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes de valorización.

Cuando se mide el valor razonable de un activo y pasivo, la Administradora utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

3 Base de contabilización (continuación)**3.3 Uso de juicios y estimaciones (continuación)****3.3.1 Supuestos e incertidumbres en las estimaciones (continuación)**

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Administradora reconoce las transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

La nota 11 sobre instrumentos financieros incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

3.4 Políticas contables significativas

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

3.4.1 Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen a pesos dominicanos (RD\$) a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros. Los ingresos o gastos se traducen a pesos dominicanos (RD\$) usando la tasa vigente a la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes de la traducción de los activos y pasivos se registran como ganancia (pérdida) en cambio, en el renglón de ingresos y gastos extraordinarios, en los estados de resultados que se acompañan.

La tasa de cambio del peso dominicano con relación al dólar estadounidense de América era de RD\$46.62 y RD\$45.47 por cada US\$1.00 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

3 Base de contabilización (continuación)**3.4 Políticas contables significativas (continuación)****3.4.2 Instrumentos financieros**

La Administradora clasifica los activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, cuentas y partidas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

La Administradora clasifica los pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros.

3.4.2.1 Activos y pasivos financieros - reconocimiento y baja en cuentas

La Administradora reconoce inicialmente las cuentas y partidas por cobrar y los instrumentos de deudas emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Administradora da de baja en cuentas un activo financiero, cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad del activo financiero o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

Cualquier participación en los activos financieros dados de baja en cuentas que sea creada o retenida por la Administradora es reconocida como un activo o pasivo separado.

La Administradora da de baja en cuentas un pasivo financiero, cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas o bien hayan expirado.

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en los balances generales su importe neto, cuando y solo cuando la Administradora tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

3.4.2.2 Activos Financieros - medición***Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados***

Un activo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles se reconocen en resultados cuando se incurren. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y los cambios en el mismo, incluyendo cualquier ingreso por dividendos o intereses, se reconocen en resultados.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

3 Base de contabilización (continuación)**3.4 Políticas contables significativas (continuación)****3.4.2 Instrumentos financieros (continuación)****3.4.2.2 Activos Financieros - medición (continuación)***Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (continuación)*

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Administradora no mantiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Cuentas y partidas por cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las cuentas y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Activos financieros disponibles para la venta

Estos activos se reconocen inicialmente al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos disponibles para la venta se miden al valor razonable y los cambios, que no sean pérdidas por deterioro y diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda disponibles, son reconocidos en otros resultados integrales y acumulados dentro de la reserva de valor razonable en patrimonio. Cuando estos activos son dados de baja, la ganancia o pérdida acumulada en patrimonio es reclasificada a resultados.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los activos financieros que mantiene la Administradora bajo esta categoría corresponden a las inversiones.

3.4.2.3 Pasivos financieros - medición

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

3 Base de contabilización (continuación)**3.4 Políticas contables significativas (continuación)****3.4.2 Instrumentos financieros (continuación)****3.4.2.3 Pasivos financieros - medición (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los pasivos financieros que mantiene la Administradora bajo esta categoría corresponden a las cuentas por pagar y los acreedores diversos.

3.4.3 Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas dentro del patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

3.4.4 Activos fijos y depreciación acumulada**3.4.4.1 Reconocimiento y medición**

El mobiliario, equipos y mejoras, son medidos al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cuando una porción de mobiliario y equipos tiene vida útil diferente, esta es contabilizada por componente, es decir, como un activo separado.

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de un elemento de activos fijos (calculada como la diferencia entre el valor obtenido de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

3.4.4.2 Costos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que la Administradora reciba los beneficios económicos futuros asociados con los costos.

3.4.4.3 Depreciación

La depreciación se calcula para castigar el costo del mobiliario, equipos y mejoras menos sus valores residuales estimados usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas, y por lo general se reconocen en resultado. Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y su vida útil, a menos que sea razonablemente seguro que la Administradora retenga la propiedad al final del período de arrendamiento, en tal caso el activo arrendado será contabilizado en base a su vida útil.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

3 Base de contabilización (continuación)**3.4 Políticas contables significativas (continuación)****3.4.4 Activos fijos y depreciación acumulada (continuación)****3.4.4.3 Depreciación (continuación)**

La vida útil estimada para el período actual y comparativo de los activos fijos, son las siguientes:

<u>Tipos de activos</u>	<u>Años vida útil</u>
Mejoras	5
Equipos de cómputos	5
Mobiliario y equipos de oficina	6 a 10
Equipos de transporte	<u>5</u>

3.4.5 Otros activos

Los otros activos están compuestos por los programas de computadoras, anticipos y saldo a favor de impuesto sobre la renta e impuesto sobre la renta diferido.

El saldo a favor de impuesto sobre la renta corresponde a la diferencia entre el impuesto corriente y los anticipos pagados. Los programas de computadoras son reconocidos al costo menos la amortización. Los demás activos (excepto el impuesto sobre la renta diferido) se encuentran registrados al costo y se evalúa su deterioro en cada fecha de preparación de los estados financieros.

La amortización de los programas de computadora se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual.

La amortización es reconocida en resultados sobre la base del método de línea recta, es decir, la distribución uniforme del costo de los activos sobre el estimado de años de su vida útil, la cual se estima es de cinco años.

3.4.6 Beneficios a los empleados**3.4.6.1 Beneficios a empleados a corto plazo**

Los beneficios a los empleados a corto plazo son reconocidos como gastos cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si la Administradora posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

3 Base de contabilización (continuación)**3.4 Políticas contables significativas (continuación)****3.4.6 Beneficios a los empleados (continuación)****3.4.6.2 Prestaciones laborales**

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los patronos paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Administradora registra el pago de prestaciones como gasto en la medida en que los contratos de trabajo son terminados por esta.

3.4.7 Reconocimiento de ingresos y gastos**3.4.7.1 Ingresos por comisiones, servicios y otros**

La Administradora reconoce sus ingresos por comisión administrativa y complementaria, así como sus ingresos por servicios y otros en base al método de lo devengado, es decir:

- ◆ El ingreso por comisión por administración que se recibe del Fondo T-1 (contributivo) se reconoce cuando se realiza la dispersión de los recursos en las cuentas de la Administradora, en base al 0.5 % del salario cotizante.
- ◆ El ingreso por comisión complementaria corresponde al 25 % del rendimiento obtenido en la administración de las inversiones del Fondo T-1 (Contributivo) por encima de la tasa pasiva promedio de los bancos comerciales, publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana.

3.4.7.2 Ingresos financieros

Los ingresos financieros comprenden los intereses ganados sobre las inversiones y los rendimientos por garantía de rentabilidad, son reconocidos en resultados cuando ocurren, utilizando el método de interés efectivo.

3.4.7.3 Gastos

La Administradora reconoce sus gastos operacionales en el momento en que se incurren.

3.4.7.4 Gastos financieros

Los gastos financieros comprenden los intereses por financiamiento, pérdida por garantía de rentabilidad, deterioro en el valor de los activos financieros, pérdidas por fluctuación de moneda y cargos bancarios.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

3 Base de contabilización (continuación)**3.4 Políticas contables significativas (continuación)****3.4.8 Impuesto sobre la renta**

El gasto por impuesto está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto sobre la renta diferido. Estos impuestos son reconocidos en resultados, excepto que se relacionen directamente con una partida reconocida en el patrimonio.

3.4.8.1 Impuesto corriente

El impuesto sobre la renta corriente es el monto calculado sobre las bases establecidas por el código Tributario de la República Dominicana y sus modificaciones. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de los balances generales.

3.4.8.2 Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que las diferencias temporarias que puedan ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que presente suficiente ganancia fiscal.

El impuesto diferido se mide utilizando tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a las fechas de los balances generales.

La medición del pasivo por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en que la Administradora espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

3 Base de contabilización (continuación)**3.4 Políticas contables significativas (continuación)****3.4.9 Deterioro del valor****3.4.9.1 Activos financieros**

Los activos financieros no clasificados al valor razonable con cambios en resultados, son evaluados en cada fecha de los balances generales para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye:

- ◆ Mora o incumplimiento por parte de un deudor.
- ◆ Reestructuración de un monto adeudado a la Administradora en términos que esta no consideraría en otras circunstancias.
- ◆ Indicios de que un deudor o emisor se declarará en bancarrota.
- ◆ Cambios adversos en el estado de pago de prestatarios o emisores.
- ◆ Desaparición de un mercado activo para un instrumento.
- ◆ Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

Para una inversión en un instrumento de patrimonio, la evidencia objetiva del deterioro incluirá un descenso significativo o prolongado en su valor razonable por debajo de su costo. La Administradora considera que un descenso del 20 % es significativo y que un período de nueve meses es prolongado.

Activos financieros medidos al costo amortizado

La Administradora considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos significativos son evaluados individualmente por deterioro. Los que no se encuentran deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero aún no identificado. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo, agrupando los activos con características de riesgos similares.

Al evaluar el deterioro colectivo la Administradora usa información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida y hace un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

3 Base de contabilización (continuación)**3.4 Políticas contables significativas (continuación)****3.4.9.1 Activos financieros (continuación)***Activos financieros medidos al costo amortizado (continuación)*

Cuando la Administradora considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuye y el descenso puede ser relacionado objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa en resultados.

Activos financieros disponibles para la venta

Las pérdidas por deterioro en activos financieros disponibles para la venta se reconocen reclasificando las pérdidas acumuladas en la reserva de valor razonable a resultados. El importe reclasificado será la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso del principal o amortización del mismo) y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en el resultado del período. Si en un período posterior el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta se incrementase y este pudiese ser objetivamente relacionado con un suceso ocurrido después de que la pérdida por deterioro de valor fue reconocida en el resultado del período, tal pérdida se reversará en resultados del período, de no ser así, se reversa en otros resultados integrales.

3.4.9.2 Activos no financieros

La Administradora evalúa el deterioro de sus activos no financieros, a excepción del impuesto sobre la renta diferido, a las fechas de los balances generales, para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y el valor razonable, menos los costos de venta.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivadas de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor de mercado, menos los costos estimados para su venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

3 Base de contabilización (continuación)**3.4 Políticas contables significativas (continuación)****3.4.9.2 Activos no financieros (continuación)**

Una pérdida por deterioro es reconocida si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

3.4.10 Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado, la Administradora tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada, y es probable que se necesite utilizar recursos económicos para cancelarla.

4 Composición de los grupos de los estados financieros

Un detalle de los principales rubros que componen los estados financieros de Scotia Crecer AFP, S. A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

4.1.1 Efectivo en caja y cuentas corrientes en instituciones financieras

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	196,617	236,954
Efectivo en bancos comerciales (a)	<u>35,679,922</u>	<u>42,457,417</u>
	<u>35,876,539</u>	<u>42,694,371</u>

(a) Corresponde a efectivo en cuenta corriente con las siguientes instituciones financieras:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Popular Dominicano, S. A.		
Banco Múltiple - operaciones	2,931,784	2,563,906
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples - operaciones	82,933	47,020
Banco BHD León, S. A. Banco Múltiple - operaciones	619,956	623,355

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)**4.1.1 Efectivo en caja y cuentas corrientes en instituciones financieras (continuación)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) - seguro de Vida	44,914	49,165
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) - recaudación	46,500	49,500
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) - ahorro dólares	16,436,135	6,038,290
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) - operaciones	11,971,243	31,362,394
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) - nómina	1,659,535	354,288
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) - beneficios	<u>1,886,922</u>	<u>1,369,499</u>
	<u>35,679,922</u>	<u>42,457,417</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el efectivo en caja y cuentas corrientes en instituciones financieras incluye US\$353,577 y US\$134,800, respectivamente.

4.1.2 Cuentas por cobrar - fondos de pensiones

Corresponde a la parte pendiente de cobro de la Comisión Anual Complementaria devengada por la Administradora, de conformidad con la normativa vigente. Dicha Comisión Anual Complementaria corresponde al 25 % de los rendimientos obtenidos por el Fondo T-1, por encima de la tasa pasiva promedio de los bancos comerciales publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana.

4.1.3 Saldos y transacciones con entes relacionados

La Administradora mantiene un contrato de seguro de discapacidad y sobrevivencia que se paga por cada afiliado con una compañía relacionada, acorde a lo establecido por el Consejo Nacional de la Seguridad Social.

Un detalle de los saldos de la Administradora con su relacionada y las transacciones realizadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Saldos:</u>			
Efectivo en bancos	RD\$	30,158,327	39,223,136
Otras cuentas por cobrar (a)		4,258,913	5,876,616
Cuentas por pagar		<u>41,071</u>	<u>11,384</u>

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)**4.1.3 Saldos y transacciones con entes relacionados (continuación)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Transacciones:</u>		
Ingresos financieros	5,545,103	294,861
Ingresos extraordinarios	3,219,402	15,384,030
Gastos arrendamiento inmueble	<u>229,392</u>	<u>95,580</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde básicamente a pagos realizados por la Administradora por cuenta de una compañía relacionada.

4.1.4 Inversiones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Administradora mantiene inversiones en instituciones financieras y sector público, así como inversiones en acciones, según el siguiente detalle:

	<u>Tasa interés</u>	<u>Vencimiento (días)</u>	<u>Monto (RD\$)</u>
2016			
Certificados de depósitos en Instituciones financieras:			
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	10 % - 11.95 %	60-120	101,577,190
Banco BHD León, S. A.- Banco Múltiple	10.40% - 10.85 %	60	198,586,828
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	9 % - 11.85 %	90-184	<u>153,896,117</u>
			<u>454,060,135</u>
Inversiones en empresas:			
Unipago, S. A. (a)	-	-	<u>10,482,600</u>
			<u>464,542,735</u>

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)**4.1.4 Inversiones (continuación)**

	<u>Tasa interés</u>	<u>Vencimiento (días)</u>	<u>Monto (RD\$)</u>
2015			
Certificados de depósitos en instituciones sector público:			
Ministerio de Hacienda	5 %	309	197,446,480
Banco Central de la República Dominicana	9 % - 13 %	78-1541	<u>60,473,924</u>
			<u>257,920,404</u>
Certificados de depósitos en Instituciones financieras:			
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples	9.20 % - 10.80 %	19-137	96,966,381
Banco BHD León, S. A.- Banco Múltiple	9.45% - 10.50 %	16-29	120,672,058
Banco Popular Dominicano S. A. - Banco Múltiple	11.35 %	137	<u>131,720,914</u>
			<u>349,359,353</u>
Inversiones en empresas:			
Unipago, S. A. (a)	-	-	<u>10,482,600</u>
			<u>617,762,357</u>

(a) Corresponde a inversión en acciones realizadas en Unipago, S. A., empresa cuyo propósito es administrar la base de datos de los afiliados al Sistema Dominicano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 esta inversión es de 104,826 acciones con valor nominal de RD\$100.

Los intereses ganados sobre las inversiones en certificados de depósitos en instituciones del sector público e instituciones financieras durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascienden a RD\$31,922,993 y RD\$65,820,217, respectivamente, y se incluye dentro del reglón de ingresos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)**4.1.5 Garantía de rentabilidad**

La garantía de rentabilidad corresponde a la inversión que mantiene la Administradora en cuotas del fondo de pensiones Tipo 1 que administra, según lo dispone el Artículo 104 de la Ley No. 87-01.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, esta cuenta se compone de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Aportes	RD\$ 568,464,916	514,494,916
Rendimiento	<u>319,774,478</u>	<u>243,021,444</u>
	RD\$ <u>888,239,394</u>	<u>757,516,360</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Administradora está cumpliendo con este requerimiento.

4.1.6 Activos fijos

El mobiliario, equipo y mejoras al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se componen de la siguiente manera:

	<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Mejoras en propiedades</u>	<u>Construcción en proceso</u>	<u>Total</u>
2016				
<u>Activos:</u>				
Saldos al 1ro. de enero	RD\$ 49,109,809	25,313,831	-	74,423,640
Adiciones	1,721,045	-	179,928	1,900,973
Retiro	<u>(327,079)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(327,079)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>50,503,775</u>	<u>25,313,831</u>	<u>179,928</u>	<u>75,997,534</u>
<u>Depreciación:</u>				
Saldos al 1ro. de enero	38,294,568	18,306,572	-	56,601,140
Gasto del año	4,721,891	2,715,357	-	7,437,248
Retiro	<u>(327,079)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(327,079)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>42,689,380</u>	<u>21,021,929</u>	<u>-</u>	<u>63,711,309</u>
Activos fijos, neto	RD\$ <u>7,814,395</u>	<u>4,291,902</u>	<u>179,928</u>	<u>12,286,225</u>

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)**4.1.6 Activos fijos (continuación)**

		<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Mejoras en propiedades</u>	<u>Construcción en proceso</u>	<u>Total</u>
2015					
<u>Activos:</u>					
Saldos al 1ro. de enero	RD\$	48,354,136	24,984,901	-	73,339,037
Adiciones		755,673	328,930	-	1,084,603
Retiro		-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre		<u>49,109,809</u>	<u>25,313,831</u>	<u>-</u>	<u>74,423,640</u>
<u>Depreciación:</u>					
Saldos al 1ro. de enero		33,170,146	15,621,560	-	48,791,706
Gastos del año		<u>5,124,422</u>	<u>2,685,012</u>	<u>-</u>	<u>7,809,434</u>
Saldos al 31 de diciembre		<u>38,294,568</u>	<u>18,306,572</u>	<u>-</u>	<u>56,601,140</u>
Activos fijos, neto	RD\$	<u>10,815,241</u>	<u>7,007,259</u>	<u>-</u>	<u>17,822,500</u>

Un resumen de la cuenta de mobiliario y equipos al costo, es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mobiliario y equipos de oficina	RD\$	47,716,044	46,322,078
Equipos de transporte		<u>2,787,731</u>	<u>2,787,731</u>
	RD\$	<u>50,503,775</u>	<u>49,109,809</u>

4.1.7 Pagos anticipados

Un detalle de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Licencias y otros	RD\$	11,206,807	10,966,152
Anticipo de impuesto sobre la renta (nota 7)		40,473,483	64,344,728
Seguros pagados por anticipado		<u>41,071</u>	<u>42,513</u>
	RD\$	<u>51,721,361</u>	<u>75,353,393</u>

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)**4.1.8 Bienes diversos**

Corresponde a depósitos para alquiler y fianzas para energía eléctrica.

4.2.1 Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por pagar

Corresponde a las obligaciones de la Administradora de cotizar al Sistema Provisional.

4.2.2 Acreedores diversos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a los saldos por pagar a diferentes acreedores de bienes y servicios utilizados por la Administradora:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Suplidores de bienes	RD\$	6,180,676	5,218,487
Retenciones y acumulaciones		26,590,114	21,013,774
Otros		<u>4,438,182</u>	<u>4,208,435</u>
	RD\$	<u>37,208,972</u>	<u>30,440,696</u>

4.2.3 Provisiones

Un resumen de este renglón al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bonificación funcionarios y empleados	RD\$	4,206,605	3,922,094
Regalía pascual		-	200,000
Distribución estados de cuentas		1,374,919	3,550,000
Honorarios profesionales externos		4,515,175	1,943,012
Incentivo a funcionarios y empleados		4,026,228	5,872,728
Servicios de telecomunicaciones		-	703,967
Publicidad		2,400,000	-
Gastos legales (nota 10)		1,500,000	2,000,000
Otros gastos diversos		<u>67,388</u>	<u>99,576</u>
	RD\$	<u>18,090,315</u>	<u>18,291,377</u>

4.3 Ingresos extraordinarios

Un resumen de este renglón al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ganancia por venta de activos fijos (a)	RD\$	5,508	-
Otros ingresos (b)		<u>4,201,443</u>	<u>16,784,668</u>
	RD\$	<u>4,206,951</u>	<u>16,784,668</u>

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)**4.3 Ingresos extraordinarios (continuación)**

- (a) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a ingresos provenientes de ventas de mobiliario y equipos de oficina.
- (b) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluye ingresos por contratos de servicios de soporte técnico y servicios públicos prestados a las relacionadas Scotia Seguros, S. A., Scotia Corredores de Seguros, S. A. y Fiduciaria Scotiabank, S. A. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 este contrato fue modificado para la relacionada Scotia Seguros, S. A. para solo incluir la parte de servicios públicos. El contrato mencionado anteriormente tiene una duración de un año renovable de forma automática. Durante los años terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 el monto generado por este concepto asciende a aproximadamente RD\$3,200,000 y RD\$15,400,000, respectivamente.

4.4 Gastos diversos

Un detalle de los gastos diversos, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Publicidad y promoción	RD\$	12,051,409	12,406,954
Costos de afiliaciones		760,822	528,050
Papelería, útiles y otros materiales		1,514,338	1,942,556
Suscripciones y membresías		58,250	87,136
Gastos legales		1,384,448	2,650,174
Cuotas ADAFP		8,914,834	2,520,000
Actividades y festejos		-	56,206
Bienes no capitalizados		1,044,986	2,161,295
Materiales de limpieza y cocina		191,684	330,522
Fuerza de venta		22,352,414	18,326,681
Responsabilidad social		-	1,542,674
Impuestos asumidos y tasas		16,848	130,256
Provisión extraordinaria		2,400,000	29,960
Otros		<u>49,182</u>	<u>284,665</u>
	RD\$	<u>50,739,215</u>	<u>42,997,129</u>

5 Capital social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del capital social de la Administradora es como sigue:

	<u>Acciones comunes</u>			
	<u>Autorizadas</u>		<u>Emitidas y en circulación</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto (RD\$)</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto (RD\$)</u>
Acciones comunes al 31 de diciembre de 2016 y 2015	<u>8,000,000</u>	<u>800,000,000</u>	<u>2,359,500</u>	<u>235,950,000</u>

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

5 Capital social (continuación)

Estas acciones tienen un valor nominal de RD\$100 cada acción.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 5 de abril de 2016 y del 29 de diciembre de 2015 se resolvió declarar dividendos por un monto de RD\$700,000,000 en ambos años.

6 Reserva legal

El Artículo 47 de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de la República Dominicana requiere que las sociedades anónimas de responsabilidad limitada transfieran anualmente, por lo menos el 5 % de su beneficio neto a una reserva legal, hasta que tal reserva sea igual al 10 % del capital social. Esta reserva no está disponible para ser distribuida como dividendos a los accionistas, excepto en caso de disolución de la Administradora.

7 Impuesto sobre la renta

Una conciliación de los resultados antes de impuesto sobre la renta y los resultados para fines fiscales al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	RD\$ 961,119,733	1,101,561,202
Más diferencias permanentes:		
Impuesto sobre retribuciones complementarias	822,247	1,476,540
Ingresos por intereses exentos	(3,981,375)	(27,564,259)
Otras partidas no deducibles	1,062,306	3,025,750
Más (menos) diferencias temporales:		
Ganancia en disposición de activos	(5,508)	-
Diferencia en depreciación	(2,422,392)	(3,304,404)
Proporción de mejora amortizada	(210,545)	(191,981)
Activos fijos no capitalizados	1,044,986	2,161,295
Otras provisiones	(272,958)	(1,015,671)
Reversión diferencia cambiaria año anterior	-	1,750
Renta neta imponible	RD\$ <u>957,156,494</u>	<u>1,076,150,222</u>

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

7 Impuesto sobre la renta (continuación)

Según el Artículo 403 del Código Tributario de la República Dominicana, el impuesto sobre la renta a pagar será el mayor que resulte de aplicar el 27 % a su renta neta imponible o el 1 % a sus activos sujetos a impuestos. Durante los años 2016 y 2015 la Administradora calificó para liquidar el impuesto sobre la renta sobre base de la renta neta imponible.

Un resumen del impuesto sobre la renta determinado, anticipos pagados y saldos a favor al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Renta neta imponible	957,156,494	1,076,150,222
Tasa impositiva	<u>27 %</u>	<u>27 %</u>
Impuesto sobre la renta corriente	258,432,253	290,560,560
Saldo a favor de años anteriores, utilizado como anticipo del año	(52,723,665)	(60,129,639)
Saldo a favor del año anterior, pendiente de compensar (i)	(11,644,264)	(30,356,459)
Anticipos pagados	(234,534,052)	(264,378,756)
Retenciones intereses	<u>(3,755)</u>	<u>(40,434)</u>
Saldo a favor	<u>(40,473,483)</u>	<u>(64,344,728)</u>

(i) Corresponde a saldo a favor que será compensado en la declaración jurada del período 2016 y 2017.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo a favor se encuentra registrado dentro de los pagos anticipados en los balances generales a esas fechas que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el gasto de impuesto sobre la renta está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corriente	258,432,253	290,560,560
Diferido	<u>1,596,329</u>	<u>(858,774)</u>
	<u>260,028,582</u>	<u>289,701,786</u>

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

7 Impuesto sobre la renta (continuación)

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presenta como sigue:

		<u>Saldo al inicio</u>	<u>Movimiento del año</u>	<u>Saldo al final</u>
2016				
Activos fijos	RD\$	4,301,025	(250,628)	4,050,397
Ajustes a diferencia cambiaria		1,242,013	(1,242,013)	-
Provisiones extraordinarias		3,822,301	(73,699)	3,748,602
Amortización de mejoras en propiedad arrendada		<u>(312,077)</u>	<u>(29,989)</u>	<u>(342,066)</u>
	RD\$	<u>9,053,262</u>	<u>(1,596,329)</u>	<u>7,456,933</u>
2015				
Activos fijos	RD\$	4,410,526	(109,501)	4,301,025
Ajustes a diferencia cambiaria		(473)	1,242,486	1,242,013
Provisiones extraordinarias		4,096,531	(274,230)	3,822,301
Amortización de mejoras en propiedad arrendada		<u>(312,096)</u>	<u>19</u>	<u>(312,077)</u>
	RD\$	<u>8,194,488</u>	<u>858,774</u>	<u>9,053,262</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el impuesto sobre la renta diferido se encuentra registrado dentro del renglón de otros activos en los balances generales que se acompañan.

La Administradora se encuentra en proceso de preparar el estudio de precios de transferencia y considera que el resultado del mismo no tendrá efecto significativo en la determinación del impuesto sobre la renta del año 2016. Cualquier ajuste relacionado, con la determinación de dichos precios resultante de una auditoría de la Dirección General de Impuestos Internos se reconocerá en los resultados en el período que dicho ajuste sea determinado. El estudio de precios de transferencia del año 2015 no tuvo un efecto significativo con relación al impuesto sobre la renta determinado en ese año.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

7 Impuesto sobre la renta (continuación)

Una conciliación de la tasa efectiva de tributación al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	2016		2015	
	<u>%</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>%</u>	<u>Monto RD\$</u>
Beneficio neto	72.95	701,091,151	73.70	811,859,416
Impuesto sobre la renta, neto	<u>27.05</u>	<u>260,028,582</u>	<u>26.30</u>	<u>289,701,786</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<u>100.00</u>	<u>961,119,733</u>	<u>100.00</u>	<u>1,101,561,202</u>
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	259,502,328	27.00	297,421,525
Impuesto sobre retribuciones complementarias	0.02	222,006	0.04	398,666
Ingresos por intereses exentos	(0.11)	(1,074,971)	(0.68)	(7,442,350)
Otras partidas no deducibles	0.03	286,823	0.07	816,953
Ganancia en disposición de activos	0.00	(1,487)-	-	-
Diferencia en depreciación	(0.07)	(654,046)	(0.08)	(892,189)
Proporción de mejora amortizada	0.01	(56,847)	0.00	(51,835)
Activos fijos no capitalizados	0.03	282,146	0.05	583,550
Otras provisiones	(0.01)	(73,699)	(0.02)	(274,231)
Reversión diferencia cambiaria año anterior	0.00	-	0.00	473
Otras partidas	<u>0.17</u>	<u>1,596,329</u>	<u>(0.08)</u>	<u>(858,776)</u>
	<u>27.05</u>	<u>260,028,582</u>	<u>26.30</u>	<u>289,701,786</u>

8 Bienes de disponibilidad restringida

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Administradora tiene restringida la disponibilidad de las inversiones en depósitos en el Fondo de Pensiones como garantía de rentabilidad según es requerido por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Este fondo será destinado para garantizar la rentabilidad mínima de las inversiones de los aportes realizados por los afiliados, cuando la rentabilidad real alcanzada por la Administradora, sea menor a la rentabilidad exigida por la Ley No. 87-01 y sus Normas Complementarias.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Administradora está cumpliendo con el requerimiento de la garantía de rentabilidad mínima.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

9 Capital mínimo

De acuerdo con el Artículo No. 82 de la Ley No. 87-01 y la Resolución No. 22-02 emitida por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, las administradoras de fondos de pensiones deben mantener un capital mínimo en efectivo de \$10,000,000, totalmente suscrito y pagado y el mismo deberá incrementarse en un 10 % por cada 5,000 afiliados en exceso de 10,000. Para calcular el capital mínimo exigido, las AFP deberán utilizar su patrimonio neto.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la determinación del patrimonio neto de la Administradora es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total patrimonio contable	1,564,352,786	1,563,261,635
Operaciones a corto plazo con empresas vinculadas a la Administradora	(34,717,240)	(45,099,752)
Operaciones a largo plazo con empresas vinculadas a la Administradora	-	-
Inversiones en empresas vinculadas a la Administradora	<u>-</u>	<u>-</u>
Patrimonio neto	1,529,635,546	1,518,161,883
Capital mínimo exigido (Circular No. 92-15)	<u>496,270,641</u>	<u>462,981,196</u>
Superávit de capital mínimo	<u>1,033,364,905</u>	<u>1,055,180,687</u>
Número total de afiliados a la AFP	<u>1,061,135</u>	<u>1,013,187</u>

10 Compromisos y contingencia

- (a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Administradora afronta litigios y reclamos producto de las transacciones normales del negocio. La gerencia, después de consultar a sus asesores, es de opinión que el monto probable de pérdida en el que podría incurrirse asciende a RD\$1,500,000 y RD\$2,000,000, respectivamente, el cual se encuentra registrado como parte de las provisiones en los balances generales a esas fechas que se acompañan.
- (b) Bajo contratos suscritos con afiliados individuales y a través de fondos de pensiones privados, la Administradora recibe de la Tesorería de la Seguridad Social los aportes obligatorios y se hace responsable de colocar los recursos a nombre del fondo de pensiones.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

10 Compromisos y contingencia (continuación)

El rendimiento a ser acreditado a cada afiliado es distribuido a su Cuenta de Capitalización Individual (CCI) en función de la unidad de participación, la cual consiste en el índice que refleja la valorización de los recursos de los fondos atendiendo a su rentabilidad.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Administradora ha recibido para su administración fondos por aproximadamente RD\$84,400,000,000 y RD\$71,600,000,000, respectivamente, los cuales son contabilizados de manera separada según es requerido por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

- (c) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Administradora mantiene un compromiso de rentabilidad mínima anual, garantizada por ley, la que será igual al promedio ponderado de la rentabilidad de los fondos de pensiones de capitalización individual menos 1.9 y 1.8 puntos porcentuales, según establece el Artículo No. 103 de la Ley No. 87-01. De conformidad con la Resolución No. 71/03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana de fecha 25 de abril de 2003, este porcentaje se incrementará anualmente hasta llegar a 2 % en el año 2015. Si la Administradora quedara por debajo del promedio ponderado calculado por la Superintendencia de Pensiones, tendría un compromiso de pago con el fondo.
- (d) La Administradora mantiene compromisos de pago con la empresa Unipago, S. A. por la administración de las cuentas de los afiliados en la base de datos del Sistema Único de Individualización y Recaudo (SUIR), de acuerdo con la Ley 87-01, en su Artículo 86, párrafo IV. La tarifa facturada por cada dispersión es de RD\$2.58; la Administradora paga asimismo, por otros servicios ofrecidos por este proveedor, tales como: administración de cuentas y solicitudes de autorización de traspaso, entre otros, montos que oscilan entre \$0.27 a \$104.04. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Administradora reconoció gastos por este concepto por aproximadamente RD\$25,976,000 y RD\$23,800,000, respectivamente, los cuales se incluyen en el renglón de gastos de operaciones en los estados de resultados que se acompañan.
- (e) La Administradora mantiene varios contratos de alquiler de locales donde se alojan la Oficina Principal y sucursales, por valores mensuales desde aproximadamente RD\$19,000 y RD\$575,000, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Administradora realizó pagos por este concepto por valor aproximado de RD\$8,900,000 y RD\$8,600,000, respectivamente, los cuales se incluyen en gasto de infraestructura como parte del renglón de gastos generales en los estados de resultados que se acompañan. El compromiso de la Administradora para el año 2017 bajo los términos de estos contratos, es de aproximadamente RD\$9,100,000.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

11 Instrumentos financieros

11.1 Clasificaciones contables y valores razonables

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros junto con los valores en libros según los balances generales, son como sigue:

		Cuentas y partidas por <u>cobrar</u>	Disponible para la <u>venta</u>	Otros <u>pasivos</u>	Valor en <u>libros</u>	Total valor <u>razonable</u>
2016						
Activo disponible	RD\$	35,876,539	-	-	35,876,539	35,876,539
Cuentas por cobrar		160,459,292	-	-	160,459,292	160,459,292
Inversiones - instituciones financieras		-	454,060,135	-	454,060,135	454,060,135
Inversiones - empresas (i)		-	10,482,600	-	10,482,600	N/D
Garantía de rentabilidad		<u>888,239,394</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>888,239,394</u>	<u>888,239,394</u>
Activos financieros	RD\$	<u>1,084,575,225</u>	<u>464,542,735</u>	<u>-</u>	<u>1,549,117,960</u>	<u>1,538,635,360</u>
Cuentas por pagar	RD\$	-	-	(298,632)	(298,632)	(298,632)
Acreedores diversos		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(10,562,705)</u>	<u>(10,562,705)</u>	<u>(10,562,705)</u>
Pasivos financieros	RD\$	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(10,861,337)</u>	<u>(10,861,337)</u>	<u>(10,861,337)</u>
2015						
Activo disponible	RD\$	42,694,371	-	-	42,694,371	42,694,371
Cuentas por cobrar		92,609,558	-	-	92,609,558	92,609,558
Inversiones- sector público		-	257,920,404	-	257,920,404	257,920,404
Inversiones - instituciones financieras		-	349,359,353	-	349,359,353	349,359,353
Inversiones - empresas (i)		-	10,482,600	-	10,482,600	N/D
Garantía de rentabilidad		<u>757,516,360</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>757,516,360</u>	<u>757,516,360</u>
Activos financieros	RD\$	<u>892,820,289</u>	<u>617,762,357</u>	<u>-</u>	<u>1,510,582,646</u>	<u>1,500,100,046</u>
Cuentas por pagar	RD\$	-	-	(223,244)	(223,244)	(223,244)
Acreedores diversos		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9,438,306)</u>	<u>(9,438,306)</u>	<u>(9,438,306)</u>
Pasivos financieros	RD\$	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9,661,550)</u>	<u>(9,661,550)</u>	<u>(9,661,550)</u>

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

11 Instrumentos financieros (continuación)**11.1 Clasificaciones contables y valores razonables (continuación)**

N/D = No disponible.

- (i) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se puede obtener el valor de mercado de estas inversiones.

11.2 Administración del riesgo financiero

La Administradora está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- ◆ Riesgo de crédito.
- ◆ Riesgo de liquidez.
- ◆ Riesgo de mercado.

Marco de administración de riesgo

La gerencia es responsable de establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Administradora.

Las políticas de administración de riesgo de la Administradora son establecidas con el objetivo de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgos adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Durante las reuniones se determinan si es requerido efectuar cambios en las políticas y en los sistemas de administración de riesgos, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Administradora.

El Comité de Auditoría de la Administradora supervisa la manera en que la gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado, respecto de los riesgos enfrentados por la Administradora. Este Comité es asistido por el Departamento de Auditoría Interna en su rol de supervisión.

11.2.1 Riesgo crédito

Es el riesgo de pérdida financiera de la Administradora si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y surge principalmente del efectivo, cuentas por cobrar, inversiones y garantía de rentabilidad.

Inversiones

La Administradora se cubre de exponerse al riesgo crédito al invertir, principalmente, en valores líquidos en entidades financieras y del gobierno debidamente autorizado y aceptado por la Superintendencia de Pensiones.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

11 Instrumentos financieros (continuación)**11.2 Administración del riesgo financiero (continuación)****11.2.1 Riesgo crédito (continuación)**

La Administradora evalúa el deterioro del valor de estas inversiones, considerando su mejor estimado de pérdidas incurridas, por los cambios sufridos en el valor en los mercados donde se cotizan.

Exposición al riesgo crediticio

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los valores en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo de crédito, son los siguientes:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo	RD\$	35,679,922	42,457,417
Cuentas por cobrar		160,459,292	92,609,558
Inversiones		464,542,735	617,762,357
Garantía de rentabilidad		<u>888,239,394</u>	<u>757,516,360</u>
	RD\$	<u>1,548,921,343</u>	<u>1,510,345,692</u>

11.2.2 Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Administradora tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la administradora para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Administradora.

La Administradora monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente, la Administradora garantiza que tiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales esperados por un período de 60 días, excluyendo el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

11 Instrumentos financieros (continuación)**11.2 Administración del riesgo financiero (continuación)****11.2.2 Riesgo de liquidez (continuación)**

A continuación los vencimientos contractuales de los pasivos financieros de 2016 y 2015, los cuales excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago:

		Valor en <u>libros</u>	Flujos de efectivo <u>contractual</u>	Seis meses o <u>menos</u>
2016				
Cuentas por pagar	RD\$	298,632	298,632	298,632
Acreedores diversos		<u>10,562,705</u>	<u>10,562,705</u>	<u>10,562,705</u>
Acreedores diversos	RD\$	<u>10,861,337</u>	<u>10,861,337</u>	<u>10,861,337</u>
2015				
Cuentas por pagar	RD\$	223,244	223,244	223,244
Acreedores diversos		<u>9,438,306</u>	<u>9,438,306</u>	<u>9,438,306</u>
Acreedores diversos	RD\$	<u>9,661,550</u>	<u>9,661,550</u>	<u>9,661,550</u>

11.2.3 Riesgo de mercado

Es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como, tasas de cambio de moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos de la Administradora o el valor de los instrumentos financieros que esta posea. El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo del mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

Exposición al riesgo cambiario

La Administradora está expuesta al riesgo cambiario por mantener activos y pasivos financieros en esa moneda, principalmente el dólar estadounidense, sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo cambiario.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el riesgo al cual está expuesta la Administradora en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos:			
Efectivo	US\$	353,577	134,800
Cuentas por cobrar		<u>45,342</u>	<u>5,761</u>
		<u>398,919</u>	<u>140,561</u>

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

11 Instrumentos financieros (continuación)**11.2 Administración del riesgo financiero (continuación)****11.2.3 Riesgo de mercado (continuación)**

Pasivos - cuentas por pagar		<u>(5,132)</u>	<u>(38,392)</u>
Posición neta en moneda extranjera	US\$	<u>393,787</u>	<u>102,169</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por la Administradora, fueron las siguientes:

	<u>Tasa promedio</u>		<u>Tasa al cierre</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
US\$	<u>46.62</u>	<u>44.98</u>	<u>46.02</u>	<u>45.47</u>

Análisis de sensibilidad

Basados en la posición activa en moneda extranjera que mantiene la Administradora al 31 de diciembre de 2016, una variación de un 5 % del dólar estadounidense frente al peso dominicano originaría un efecto en sus resultados y patrimonio de aproximadamente RD\$918,000. Este análisis se basa en una variación en la tasa de cambio de moneda extranjera que la administradora considera como razonable cliente posible, al término del período sobre el que se debe informar. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes.

Riesgo de tasa de interés

La Administradora adopta una política para asegurar que el 100 % de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre sus activos y pasivos financieros se mantengan sobre una tasa fija, tomando en cuenta los activos y pasivos con exposición a cambios en las tasas de interés.

Exposición al riesgo de tasa de interés

A la fecha del informe el perfil de la tasa de interés de los instrumentos financieros de la Administradora que devengan intereses, es como sigue:

	<u>Valor en libros</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Instrumentos de tasa fija:</u>		
Activos financieros	<u>1,342,299,529</u>	<u>1,364,796,117</u>

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

11 Instrumentos financieros (continuación)**11.2 Administración del riesgo financiero (continuación)****11.2.3 Riesgo de mercado (continuación)***Análisis de sensibilidad de flujos de efectivo para instrumentos de tasa fija*

La Administradora no contabiliza activos y pasivos financieros a tasa fija al valor razonable con cambios en resultados y no designa derivados (permuta financiera de tasas de interés) como instrumentos de cobertura según un modelo de contabilización de cobertura de valor razonable. Por lo tanto, una variación en el tipo de interés en la fecha de balance no afectaría el resultado.

11.3 Administración de capital

La política de la gerencia es mantener una base de capital sólida como una forma de conservar la confianza de los accionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone de capital en circulación, reservas patrimoniales y los resultados del ejercicio y acumulados. La gerencia también monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas.

La gerencia intenta mantener un equilibrio entre los retornos más altos que pueden obtenerse con mayores niveles de crédito y las ventajas y la seguridad entregadas por una posición de capital sólida.

12 Cumplimiento con otras regulaciones

Los directores de la Administradora han informado a los auditores externos mediante representación escrita, que no han ocupado simultáneamente algún cargo ejecutivo en bancos comerciales, en bolsas de valores, fondos de inversión, fondos mutuos o intermediarios de valores durante el ejercicio auditado, según lo establecido en el Artículo No. 87 de la Ley No. 87-01.

La gerencia ha representado a los auditores externos que los directores de la Administradora, igualmente han cumplido con las obligaciones que les impone el Artículo No. 88 de la Ley No. 87-01.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros

12 Cumplimiento con otras regulaciones (continuación)

Adicionalmente, la gerencia ha representado a los auditores externos, directores, gerentes, administradores y en general, cualquier persona que en razón de su cargo o función tome decisiones o tenga acceso a información sobre las inversiones de la Administradora, no han realizado actividades prohibidas durante el ejercicio auditado, de conformidad a lo establecido en el Artículo No. 89 de la Ley No. 87-01 y en resoluciones complementarias.

13 Notas a los estados financieros

La Resolución No. 27-03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana establece las notas de los estados financieros de los fondos de la Administración de pensiones. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- ◆ Resultados extraordinarios y de ejercicios anteriores
- ◆ Otras revelaciones importantes