

SCOTIA CRECER AFP, S. A.
Estados Financieros - Base Regulada
31 de diciembre de 2015
(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
Scotia Crecer AFP, S. A.:

Hemos auditado los estados financieros - base regulada que se acompañan de Scotia Crecer AFP, S. A. (la Administradora), los cuales comprenden el balance general - base regulada al 31 de diciembre de 2015 y los estados de resultados - base regulada, cambios en el patrimonio - base regulada y flujos de efectivo - base regulada por el año terminado en esa fecha y las notas, las cuales comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros - base regulada de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, así como por el control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

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

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

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

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros - base regulada antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Scotia Crecer AFP, S. A. al 31 de diciembre de 2015, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, según se describen en la nota 3 a los estados financieros que se acompañan.

Asunto de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención al contenido de las notas 4.1.1, 4.1.3 y 4.3 a los estados financieros - base regulada donde se indica que la Administradora mantiene saldos y realiza transacciones importantes con entidades relacionadas.

Otros Asuntos

Al 31 de diciembre de 2015, la Administradora ha recibido para su administración recursos provenientes de planes de pensiones obligatorios cuyos montos ascienden aproximadamente a RD\$71,600,000,000. 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.

Los estados financieros - base regulada 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 - base regulada y el estado de resultados - base regulada, de cambios en el patrimonio - base regulada 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.



4 de marzo de 2016

Santo Domingo,
República Dominicana

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2015 y 2014

1 ACTIVO	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1.1 ACTIVO DISPONIBLE (notas 4.1.1, 4.1.3 y 11)	<u>42,694,371</u>	<u>10,396,225</u>
1.1.1 Efectivo	236,954	235,801
1.1.2 Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	42,457,417	10,160,424
1.2 CUENTAS POR COBRAR (notas 4.1.2, 4.1.3, 9 y 11)	<u>92,609,558</u>	<u>137,380,653</u>
1.2.1 Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	84,036,407	125,964,696
1.2.2 Cuentas por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social	-	-
1.2.3 Otras Cuentas por Cobrar	8,573,151	11,415,957
1.3 INVERSIONES (notas 4.1.4 y 11)	<u>617,762,357</u>	<u>627,877,047</u>
1.3.1 Inversiones - Sector Público	257,920,404	540,418,090
1.3.2 Inversiones - Instituciones Financieras	349,359,353	76,976,357
1.3.3 Inversiones - Empresas	10,482,600	10,482,600
1.3.9 Otras Inversiones	-	-
1.4 GARANTIA DE RENTABILIDAD (notas 4.1.5, 8, 10 y 11)	<u>757,516,360</u>	<u>621,082,170</u>
1.4.1 Garantía de Rentabilidad	757,516,360	621,082,170
1.5 ACTIVOS FIJOS (nota 4.1.6)	<u>17,822,500</u>	<u>24,547,331</u>
1.5.1 Terrenos	-	-
1.5.2 Edificaciones	-	-
1.5.3 Mobiliario y Equipos	49,109,809	48,354,136
1.5.4 Construcciones y Adquisiciones en Proceso	-	-
1.5.5 Mejoras en Propiedades Arrendadas	25,313,831	24,984,901
1.5.6 Otros Activos Fijos	-	-
1.5.7 (Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(56,601,140)	(48,791,706)
1.6 OTROS ACTIVOS (notas 4.1.7, 4.1.8 y 7)	<u>85,277,438</u>	<u>101,284,678</u>
1.6.1 Pagos Anticipados	75,353,393	92,127,476
1.6.2 Impuesto sobre la Renta Diferido	9,053,262	8,194,488
1.6.3 Gastos Diferidos	-	-
1.6.4 Bienes Diversos	870,783	962,714
 TOTAL ACTIVO	 <u><u>1,613,682,584</u></u>	 <u><u>1,522,568,104</u></u>
 6 CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	 <u><u>71,625,872,982</u></u>	 <u><u>59,140,330,842</u></u>
6.1.1 Activos de los Fondos Administrados (nota 10)	<u><u>71,625,872,982</u></u>	<u><u>59,140,330,842</u></u>

Las notas en las página 1 a la 29 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2015 y 2014

2 PASIVO		<u>2015</u>	<u>2014</u>
2.1 PASIVO CORRIENTE (notas 4.1.3, 4.2.1, 4.2.2, 4.2.3, 7, 10 y 11)	RD\$	50,420,949	71,165,885
2.1.1 Cuentas por Pagar - Fondos de Pensiones		211,858	-
2.1.2 Cuentas por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social		-	354,706
2.1.3 Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros		2	2
2.1.4 Cuentas por Pagar - Empresas Relacionadas		11,384	10,773
2.1.5 Financiamiento Obtenido		-	-
2.1.6 Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar		1,465,632	1,398,264
2.1.7 Acreedores Diversos		30,440,696	49,930,172
2.1.8 Impuesto Sobre la Renta Diferido		-	-
2.1.9 Provisiones		18,291,377	19,471,968
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 PASIVOS		<u>50,420,949</u>	<u>71,165,885</u>
3 PATRIMONIO			
3.1 CAPITAL EN CIRCULACION (nota 5)		235,950,000	235,950,000
3.1.1 Capital		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 (nota 6)		23,595,000	23,595,000
3.3.1 Reservas Obligatorias		23,595,000	23,595,000
3.3.2 Reservas Voluntarias		-	-
3.4 RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		491,857,219	434,020,038
3.4.1 Utilidades no Distribuibles		-	-
3.4.2 Utilidades por Aplicar		491,857,219	434,020,038
3.4.3 (Pérdidas por Absorber)		-	-
3.5 RESULTADOS DEL EJERCICIO		811,859,416	757,837,181
3.5.1 Utilidad del Ejercicio		811,859,416	757,837,181
3.5.2 (Pérdida del Ejercicio)		-	-
TOTAL PATRIMONIO (nota 9)		<u>1,563,261,635</u>	<u>1,451,402,219</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	RD\$	<u>1,613,682,584</u>	<u>1,522,568,104</u>
7 CUENTAS DE ORDEN (HABER)		<u>71,625,872,982</u>	<u>59,140,330,842</u>
7.1.1 Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados (nota 10)		<u>71,625,872,982</u>	<u>59,140,330,842</u>

Las notas en las página 1 a la 29 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

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 - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

4 INGRESOS		<u>2015</u>	<u>2014</u>
4.1 INGRESOS OPERACIONALES	RD\$	<u>1,276,025,031</u>	<u>1,193,632,851</u>
4.1.1. Comisión Mensual Administrativa		410,368,256	365,357,094
4.1.1. Comisión Anual Complementaria		865,473,097	828,061,314
4.1.1. Cobros por Servicios Operacionales		-	-
4.1.1. Intereses por Retrasos		183,678	214,443
4.1.1. Otros Ingresos Operacionales		-	-
4.2 INGRESOS FINANCIEROS (notas 4.1.3 y 4.1.4)		<u>149,042,825</u>	<u>154,508,378</u>
4.2.1 Ingresos Financieros		66,280,335	76,426,622
4.2.2 Dividendos Ganados		-	-
4.2.3 Rendimiento Garantía de Rentabilidad		69,849,045	60,493,131
4.2.4 Otros Ingresos Financieros		12,913,445	17,588,625
4.3 INGRESOS EXTRAORDINARIOS (nota 4.1.3 y 4.3)		<u>16,784,668</u>	<u>16,636,172</u>
4.3.1 Ingresos Extraordinarios		<u>16,784,668</u>	<u>16,636,172</u>
TOTAL INGRESOS		<u>1,441,852,524</u>	<u>1,364,777,401</u>
 5 GASTOS			
5.1 GASTOS OPERACIONALES		<u>250,372,897</u>	<u>237,365,207</u>
5.1.1 Gastos del Personal de Ventas		71,478,556	54,054,450
5.1.2 Gastos del Personal Administrativo		92,812,116	113,523,279
5.1.3 Gastos por Servicios Externos		86,082,225	69,787,478
5.2 GASTOS GENERALES (nota 4.4)		<u>83,875,693</u>	<u>76,518,550</u>
5.2.1 Gastos de Traslados y Comunicaciones		13,360,096	13,583,430
5.2.2 Gastos de Infraestructura		27,518,468	27,617,365
5.2.3 Gastos Diversos		42,997,129	35,317,755
5.3 GASTOS FINANCIEROS		<u>2,189,124</u>	<u>2,280,353</u>
5.3.1 Intereses por Financiamiento		-	-
5.3.2 Pérdida Garantía de Rentabilidad		-	-
5.3.3 Otros Gastos Financieros		2,189,124	2,280,353
5.5 GASTOS EXTRAORDINARIOS		<u>3,853,608</u>	<u>1,473,774</u>
5.5.1 Gastos Extraordinarios		<u>3,853,608</u>	<u>1,473,774</u>
TOTAL GASTOS		<u>340,291,322</u>	<u>317,637,884</u>
 RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA		1,101,561,202	1,047,139,517
5.4 IMPUESTO SOBRE LA RENTA (nota 7)		<u>289,701,786</u>	<u>289,302,336</u>
5.4.1 Impuesto sobre la Renta		<u>289,701,786</u>	<u>289,302,336</u>
 RESULTADO DEL EJERCICIO	RD\$	<u>811,859,416</u>	<u>757,837,181</u>

Las notas en las página 1 a la 29 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

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 - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

		<u>Capital en Circulación</u>	<u>Reservas Patrimoniales</u>	<u>Aportes Patrimoniales no Capitalizados</u>	<u>Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores</u>	<u>Resultados del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al Final del Año 2013	RD\$	235,950,000	23,595,000	-	320,546,045	1,013,473,993	1,593,565,038
Capitalización Resultados del Año Anterior		-	-	-	1,013,473,993	(1,013,473,993)	-
Dividendos (nota 5)		-	-	-	(900,000,000)	-	(900,000,000)
Aumento (Disminución) del Capital Social		-	-	-	-	-	-
Variación en Aportes por Incremento de Capital		-	-	-	-	-	-
Incremento de la Reserva Legal		-	-	-	-	-	-
Incremento Otras Reservas		-	-	-	-	-	-
Otros		-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio		-	-	-	-	757,837,181	757,837,181
Saldos al Final del Año 2014	RD\$	<u>235,950,000</u>	<u>23,595,000</u>	<u>-</u>	<u>434,020,038</u>	<u>757,837,181</u>	<u>1,451,402,219</u>
Capitalización Resultados del Año Anterior		-	-	-	757,837,181	(757,837,181)	-
Dividendos (nota 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		-	-	-	-	-	-
Otros		-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio		-	-	-	-	811,859,416	811,859,416
Saldos al Final del Año 2015	RD\$	<u>235,950,000</u>	<u>23,595,000</u>	<u>-</u>	<u>491,857,219</u>	<u>811,859,416</u>	<u>1,563,261,635</u>

Las notas en las página 1 a la 29 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

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 - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado Neto del Ejercicio	RD\$ 811,859,416	757,837,181
Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujos de Efectivo:		
Provisiones y Previsiones	(1,180,591)	(17,539,369)
Depreciación del Activo Fijo	7,809,434	7,575,664
Amortización de Gastos Diferidos	-	-
Impuesto sobre la Renta Diferido	(858,774)	253,321
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>817,629,485</u>	<u>748,126,797</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	44,771,095	(22,548,737)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(136,434,190)	(115,221,091)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	16,774,083	(91,011,472)
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-	-
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	-	-
(Incremento) Disminución en Bienes Diversos	91,931	(36,741)
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	(295,309)	(5,838,518)
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	(19,828,580)	(143,266,695)
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	559,543	425,331
	<u>(94,361,427)</u>	<u>(377,497,923)</u>
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>723,268,058</u>	<u>370,628,874</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de Activos Fijos	(1,084,603)	(8,900,645)
Descargo de Activos Fijos	-	381,335
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	10,114,691	544,482,705
Cancelación de Inversiones	-	-
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>9,030,088</u>	<u>535,963,395</u>
FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportes de Capital	-	-
Dividendos Pagados	(700,000,000)	(900,000,000)
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	<u>(700,000,000)</u>	<u>(900,000,000)</u>
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	32,298,146	6,592,269
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	<u>10,396,225</u>	<u>3,803,956</u>
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	RD\$ <u>42,694,371</u>	<u>10,396,225</u>

Las notas en las página 1 a la 29 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

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 - Base Regulada

31 de diciembre de 2015 y 2014

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 - base regulada 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 - base regulada 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 - Base Regulada

- 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 - base regulada fue aprobada por la administración en fecha 4 de marzo de 2016. 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 - base regulada están presentados en pesos dominicanos (RD\$), la cual es la moneda funcional de la Administradora.

3.3 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros - base regulada 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.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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 2015 y 2014, 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:

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 (es decir, precios) o indirectamente (es decir, 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).

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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 la 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 - base regulada.

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 - base regulada. 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 - base regulada que se acompañan.

La tasa de cambio del peso dominicano con relación al dólar estadounidense de América era de RD\$45.47 y RD\$44.20 por cada US\$1.00 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

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.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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 - base regulada 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 - mediciónCuentas 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.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los activos financieros que mantiene la Compañía bajo esta categoría corresponden al activo disponible, las cuentas por cobrar y la garantía de rentabilidad.

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 2015 y 2014 los activos financieros que mantiene la Compañía bajo esta categoría corresponden a las inversiones.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los pasivos financieros que mantiene la Compañía 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 de los mobiliarios, 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 periodo más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la Administradora retenga la propiedad al final del periodo 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 - Base Regulada

Las vidas útiles estimadas 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 - base regulada.

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.

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.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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 cotizable.
- ◆ 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.

3.4.8 Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto está compuesto por el impuesto corriente, impuesto sobre la renta de años anteriores 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 - base regulada.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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 - base regulada.

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.

3.4.8.3 Impuesto de años anteriores

El impuesto de años anteriores corresponde a la diferencia entre el monto provisionado de impuesto sobre la renta y el monto liquidado al momento de efectuar la Declaración Jurada de Sociedades.

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 - base regulada 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

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- ◆ 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 no identificado aún. 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. 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.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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 - base regulada, 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.

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 - base regulada de Scotia Crecer AFP, S. A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	RD\$ 236,954	235,801
Efectivo en bancos comerciales (a)	<u>42,457,417</u>	<u>10,160,424</u>
	RD\$ <u>42,694,371</u>	<u>10,396,225</u>

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Popular Dominicano, S. A.		
Banco Múltiple - operaciones	RD\$ 2,563,906	2,327,331
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples - operaciones	47,020	5,800
Banco BHD León, S. A. Banco Múltiple - operaciones	623,355	1,875
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) - seguro de Vida	49,165	3,599
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) - recaudación	49,500	3,660
The Bank of Nova Scotia "(Sucursal en la República Dominicana) - ahorro dólares	6,038,290	35,322
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) - operaciones	31,362,394	3,591,111
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) - nómina	354,288	2,116,557
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) - beneficiarios	<u>1,369,499</u>	<u>2,075,169</u>
	RD\$ <u>42,457,417</u>	<u>10,160,424</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el efectivo en caja y cuentas corrientes en instituciones financieras incluye US\$133,800 y US\$799, 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 Otras cuentas por cobrar - saldos y transacciones con entes relacionados

Un detalle de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Funcionarios y empleados	RD\$ 184,951	85,849
Cuentas por cobrar a relacionadas	5,876,616	6,975,483
Otras cuentas por cobrar	<u>2,511,584</u>	<u>4,354,625</u>
	RD\$ <u>8,573,151</u>	<u>11,415,957</u>

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Un detalle de los saldos y transacciones con entes relacionados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Saldos:</u>			
Efectivo en bancos	RD\$	39,223,136	7,825,418
Cuentas por cobrar (a)		5,876,616	6,975,483
Cuentas por pagar		<u>11,384</u>	<u>10,773</u>
<u>Transacciones:</u>			
Ingresos financieros		294,861	2,289,341
Ingresos extraordinarios		<u>15,384,030</u>	<u>16,155,052</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde básicamente a pagos realizados por la Administradora por cuenta de una compañía relacionada.

4.1.4 Inversiones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Administradora mantiene inversiones en instituciones financieras y del gobierno, así como inversiones en acciones y otros valores, según el siguiente detalle:

	<u>2015</u>		
	<u>Tasa</u> <u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u> <u>(Días)</u>	<u>Monto</u> <u>(RD\$)</u>
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>

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

	2014		Monto (RD\$)
	Tasa Interés	Vencimiento (Días)	
Certificados de depósitos en instituciones sector público:			
Ministerio de Hacienda	5%-16 %	219-772	350,711,958
Banco Central de la República Dominicana	9%-14.5 %	72-1,906	<u>189,706,132</u>
			<u>540,418,090</u>
Certificados de depósitos en Instituciones financieras:			
Banco de Reservas de la República Dominicana-			
Banco de Servicios Múltiples	7.85 %-10.25 %	76-106	48,880,283
Banco BHD León, S. A.- Banco Múltiple	9.70 %	25	10,091,699
Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	8.75 %	120	<u>18,004,375</u>
			<u>76,976,357</u>
Inversiones en empresas:			
Unipago, S. A. (a)	-	-	<u>10,482,600</u>
			<u>627,877,047</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 2015 y 2014 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 2015 y 2014 ascienden a RD\$65,820,217 y RD\$76,180,647, respectivamente, y se incluye dentro del reglón de ingresos financieros en los estados de resultados - base regulada que se acompañan.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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 2015 y 2014, esta cuenta se compone de:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aportes	RD\$	514,494,916	447,909,770
Rendimiento		<u>243,021,444</u>	<u>173,172,400</u>
	RDS	<u>757,516,360</u>	<u>621,082,170</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Administradora está cumpliendo con este requerimiento.

4.1.6 Activos fijos

El mobiliario, equipo y mejoras al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se componen de la siguiente manera:

		<u>2015</u>			
		<u>Mobiliario y Equipos</u>	<u>Mejoras en Propiedades</u>	<u>Construcción en Proceso</u>	<u>Total</u>
<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>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>7,809,434</u>
Saldos al 31 de diciembre		<u>38,294,568</u>	<u>18,306,572</u>	-	<u>56,601,140</u>
Activos fijos, neto	RDS	<u>10,815,241</u>	<u>7,007,259</u>	-	<u>17,822,500</u>

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

		<u>2014</u>			
		<u>Mobiliario y Equipos</u>	<u>Mejoras en Propiedades</u>	<u>Construcción en Proceso</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>					
Saldos al 1ro. de enero	RD\$	44,400,484	20,374,545	44,698	64,819,727
Adiciones		3,953,652	4,610,356	336,637	8,900,645
Retiro		-	-	(381,335)	(381,335)
Saldos al 31 de diciembre		<u>48,354,136</u>	<u>24,984,901</u>	-	<u>73,339,037</u>
<u>Depreciación:</u>					
Saldos al 1ro. de enero		(28,160,904)	(13,055,138)	-	(41,216,042)
Gastos del año		(5,009,242)	(2,566,422)	-	(7,575,664)
Saldos al 31 de diciembre		<u>(33,170,146)</u>	<u>(15,621,560)</u>	-	<u>(48,791,706)</u>
Activos fijos, neto	RD\$	<u>15,183,990</u>	<u>9,363,341</u>	<u>-</u>	<u>24,547,331</u>

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mobiliario y equipos de oficina	RD\$	46,322,078	45,566,405
Equipos de transporte		<u>2,787,731</u>	<u>2,787,731</u>
	RD\$	<u>49,109,809</u>	<u>48,354,136</u>

4.1.7 Pagos anticipados

Un detalle de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Licencias y otros	RD\$	10,966,152	1,598,280
Anticipo de impuesto sobre la renta (nota 7)		64,344,728	90,486,098
Seguros pagados por anticipado		<u>42,513</u>	<u>43,098</u>
	RD\$	<u>75,353,393</u>	<u>92,127,476</u>

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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 2015 y 2014, corresponde a los saldos por pagar a diferentes acreedores de bienes y servicios utilizados por la Administradora:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Suplidores de bienes	RD\$ 5,218,487	5,370,948
Retenciones y acumulaciones	21,013,774	40,842,354
Otros	<u>4,208,435</u>	<u>3,716,870</u>
	RD\$ <u>30,440,696</u>	<u>49,930,172</u>

4.2.3 Provisiones

Un resumen de este renglón al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bonificación funcionarios y empleados	RD\$ 3,922,094	4,150,000
Regalía pascual	200,000	149,630
Distribución estados de cuentas	3,550,000	4,110,449
Honorarios profesionales externos	1,943,012	2,767,967
Incentivo a funcionarios y empleados	5,872,728	6,000,000
Servicios de telecomunicaciones	703,967	595,000
Gastos legales (nota 10)	2,000,000	1,500,000
Otros gastos diversos	<u>99,576</u>	<u>198,922</u>
	RD\$ <u>18,291,377</u>	<u>19,471,968</u>

4.3 Ingresos extraordinarios

Un resumen de este renglón al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ganancia por venta de activos fijos (a)	RD\$ -	67,169
Otros ingresos (b)	<u>16,784,668</u>	<u>16,569,003</u>
	RD\$ <u>16,784,668</u>	<u>16,636,172</u>

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a ingresos provenientes de ventas de mobiliario y equipos de oficina.
- (b) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye ingresos por contratos de servicios de soporte técnico a las relacionadas Scotia Seguros, S. A. y Fiduciaria Socitabank, S. A. que mantiene la Administradora. Los montos mensuales por estos servicios ascienden aproximadamente a RD\$1,835,000 y RD\$1,350,000, respectivamente. Los ingresos anuales generados por este concepto ascienden a RD\$14,700,000 y RD\$16,200,000.

4.4 Gastos diversos

Un detalle de los gastos diversos, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Publicidad y promoción	RD\$ 12,406,954	7,179,845
Costos de afiliaciones	528,050	800,823
Papelería, útiles y otros materiales	1,942,556	911,827
Suscripciones y membrecías	87,136	290,140
Gastos legales	2,650,174	2,090,722
Cuotas ADAFP	2,520,000	2,310,000
Actividades y festejos	56,206	37,688
Bienes no capitalizados	2,161,295	2,381,465
Materiales de limpieza y cocina	330,522	469,429
Fuerza de venta	18,326,681	17,544,229
Responsabilidad social	1,542,674	1,048,699
Impuestos asumidos y tasas	130,256	-
Otros	<u>314,625</u>	<u>252,888</u>
	RD\$ <u>42,997,129</u>	<u>35,317,755</u>

5 Capital social

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014	<u>8,000,000</u>	<u>800,000,000</u>	<u>2,359,500</u>	<u>235,950,000</u>

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

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

En las Asambleas Generales Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 29 de diciembre de 2015 se resolvió declarar dividendos por un monto de RD\$700,000,000. En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 10 de abril y 25 de septiembre de 2014, respectivamente, se resolvió declarar dividendos por un monto de RD\$700,000,000 y RD\$200,000,000, respectivamente.

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 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	RD\$ 1,101,561,202	1,047,139,517
Más diferencias permanentes:		
Impuesto sobre retribuciones complementarias	1,476,540	780,987
Ingresos por intereses exentos	(27,564,259)	(30,890,732)
Otras partidas no deducibles	3,025,750	3,644,488
Más (menos) diferencias temporales:		
Ganancia en disposición de activos	-	(67,169)
Diferencia en depreciación	(3,304,404)	(4,441,328)
Proporción de mejora amortizada	(191,981)	-
Activos fijos no capitalizados	2,161,295	-
Otras provisiones	(1,015,671)	(14,884,546)
Reversión diferencia cambiaria año anterior	1,750	7,655
Diferencia cambiaria año actual	-	(1,750)
Renta neta imponible	<u><u>RD\$ 1,076,150,222</u></u>	<u><u>1,001,287,122</u></u>

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el mayor que resulte de aplicar el 27 % para el 2015 y el 28 % para el 2014 a la renta neta imponible o el 1 % a los activos netos sujetos a impuestos. Durante los años 2015 y 2014 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 2015 y 2014, es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Renta neta imponible	RD\$	1,076,150,222	1,001,287,122
Tasa impositiva		<u>27 %</u>	<u>28 %</u>
Impuesto sobre la renta corriente		290,560,560	280,360,394
Saldo a favor de años anteriores, utilizado como anticipo del año		(60,129,639)	-
Saldo a favor del año anterior, pendiente de compensar (i)		(30,356,459)	-
Anticipos pagados		(264,378,756)	(370,657,316)
Retenciones intereses		<u>(40,434)</u>	<u>(189,176)</u>
Saldo a favor	RD\$	<u>(64,344,728)</u>	<u>(90,486,098)</u>

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo a favor se encuentra registrado en la cuenta de pagos anticipados en los balances generales - base regulada a esas fechas que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el gasto de impuesto sobre la renta está compuesto de la siguiente manera:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corriente	RD\$	290,560,560	280,360,394
Diferido		(858,774)	253,321
Impuesto de años anteriores (a)		<u>-</u>	<u>8,688,621</u>
	RD\$	<u>289,701,786</u>	<u>289,302,336</u>

(a) Corresponde a diferencia entre el monto provisionado y el monto finalmente liquidado en la Declaración Jurada de Sociedades.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presenta como sigue:

		2015		
		Saldo al <u>Inicio</u>	Movimiento del Año	Saldo al <u>Final</u>
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>
		2014		
		Saldo al <u>Inicio</u>	Movimiento del Año	Saldo al <u>Final</u>
Activos fijos	RD\$	4,821,234	(410,708)	4,410,526
Ajustes a diferencia cambiaria		(2,067)	1,594	(473)
Provisión regalía pascual		455,081	(455,081)	-
Provisiones extraordinarias		3,712,241	384,290	4,096,531
Amortización de mejoras en propiedad arrendada		(293,859)	(18,237)	(312,096)
Amortización de licencias		<u>(244,821)</u>	<u>244,821</u>	<u>-</u>
	RD\$	<u>8,447,809</u>	<u>(253,321)</u>	<u>8,194,488</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el impuesto sobre la renta diferido se encuentra registrado dentro del renglón de otros activos en los balances generales - base regulada que se acompañan.

La normativa vigente sobre Precios de Transferencia, requiere que las empresas sometan a estudio, todas las transacciones con empresas vinculadas, tanto del mercado internacional como local. Esta norma alcanza las operaciones de la Administradora en lo referente a la compra de los servicios que esta ofrece. Al 31 de diciembre de 2015, la Administradora cumpliendo el plazo establecido por la ley, se encuentra en proceso de la elaboración del estudio de precios de transferencia y estima que el resultado del mismo no tendrá efecto en la determinación del impuesto sobre la renta del año 2015.

La Administradora presentó el estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2014, de acuerdo a los resultados de este sentido no fue necesario el reconocimiento de ajustes que afectarían el impuesto sobre la renta determinado al 31 de diciembre de 2014.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

8 Bienes de disponibilidad restringida

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015 y 2014, la Administradora está cumpliendo con el requerimiento de la garantía de rentabilidad mínima.

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 RD\$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 2015 y 2014, la determinación del patrimonio neto de la Administradora es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total patrimonio contable	RD\$ 1,563,261,635	1,451,402,219
Operaciones a corto plazo con empresas vinculadas a la Administradora	(45,099,752)	(14,800,900)
Operaciones a largo plazo con empresas vinculadas a la Administradora	-	-
Inversiones en empresas vinculadas a la Administradora	<u>-</u>	<u>-</u>
Patrimonio neto	1,518,161,883	1,436,601,319
Capital mínimo exigido (Circular No. 92-15)	<u>462,981,196</u>	<u>432,018,838</u>
Superávit de capital mínimo	RD\$ <u>1,055,180,687</u>	<u>1,004,582,481</u>
Número total de afiliados a la AFP	<u>1,013,187</u>	<u>959,074</u>

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

10 Compromisos y contingencia

- (a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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\$2,000,000 y RD\$1,500,000, respectivamente, el cual se encuentra registrado como parte de las provisiones en los balances generales - base regulada 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.

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 2015 y 2014 la Administradora ha recibido para su administración fondos por aproximadamente RD\$71,600,000,000 y RD\$59,100,000,000, 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 2015 y 2014 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 2014. 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\$2.53; 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 RD\$0.26 a RD\$102. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Administradora reconoció gastos por este concepto por aproximadamente RD\$23,800,000 y RD\$21,500,000, respectivamente, los cuales se incluyen en el renglón de gastos de operaciones en los estados de resultados - base regulada que se acompañan.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- (e) La Administradora mantiene varios contratos de alquiler de locales donde se alojan la Oficina Principal y sucursales, por valores mensuales de aproximadamente RD\$717,000 y RD\$710,000, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Administradora realizó pagos por este concepto por valor aproximado de RD\$8,600,000 y RD\$8,500,000, respectivamente, los cuales se incluyen en gasto de infraestructura como parte del renglón de gastos generales en los estados de resultados - base regulada que se acompañan. El compromiso de la Administradora para el año 2016 bajo los términos de estos contratos, es de aproximadamente RD\$8,700,000.

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 - base regulada, 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>
2015:						
Activo disponible	RD\$	42,694,371	-	-	42,694,371	42,694,371
Cuentas por cobrar		92,609,558	-	-	92,649,992	92,649,992
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		-	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>1,510,623,080</u>	<u>1,500,140,480</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 - Base Regulada

	Cuentas y Partidas por Cobrar	Disponible para la venta	Otros Pasivos	Valor en Libros	Total Valor Razonable
2014:					
Activo disponible	RD\$ 10,396,225	-	-	10,396,225	10,396,225
Cuentas por cobrar	137,380,653	-	-	137,380,653	137,380,653
Inversiones- sector público	-	540,418,090	-	540,418,090	N/D
Inversiones - instituciones financieras	-	76,976,357	-	76,976,357	76,976,357
Inversiones - empresas	-	10,482,600	-	10,482,600	N/D
Garantía de rentabilidad	<u>621,082,170</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>621,082,170</u>	<u>621,082,170</u>
Activos financieros	RD\$ <u>768,859,048</u>	<u>627,877,047</u>	<u>-</u>	<u>1,396,736,095</u>	<u>845,835,405</u>
Cuentas por pagar	RD\$ -	-	(365,481)	(365,481)	(365,481)
Acreedores diversos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9,098,591)</u>	<u>(9,098,591)</u>	<u>(9,098,591)</u>
Pasivos financieros	RD\$ <u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9,464,072)</u>	<u>(9,464,072)</u>	<u>(9,464,072)</u>

N/D = No disponible.

Gestión de 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.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

11.2 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.

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 2015 y 2014 los valores en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo de crédito, son los siguientes:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo	RD\$	42,457,417	10,160,424
Cuentas por cobrar		92,609,558	137,380,653
Inversiones		617,762,357	627,877,047
Garantía de rentabilidad		<u>757,516,360</u>	<u>621,082,170</u>
	RD\$	<u>1,510,345,692</u>	<u>1,396,500,294</u>

11.3 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 - Base Regulada

A continuación los vencimientos contractuales de los pasivos financieros de 2015 y 2014, los cuales excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago:

		2015		
		Valor en Libros	Flujos de Efectivo Contractual	Seis Meses o Menos
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>
		2014		
		Valor en Libros	Flujos de Efectivo Contractual	Seis Meses o Menos
Cuentas por pagar	RD\$	223,244	223,244	223,244
Acreedores diversos		<u>9,098,591</u>	<u>9,098,591</u>	<u>9,098,591</u>
Acreedores diversos	RD\$	<u>9,321,835</u>	<u>9,321,835</u>	<u>9,321,835</u>

11.4 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 2015 y 2014 el riesgo al cual está expuesta la Administradora en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

	2015	2014
Activos:		
Efectivo	US\$ 133,800	799
Cuentas por cobrar	<u>5,761</u>	<u>1,007</u>
	<u>139,561</u>	<u>1,806</u>
Pasivos - cuentas por pagar	<u>(38,392)</u>	<u>(13,976)</u>
Posición neta en moneda extranjera	US\$ <u>101,169</u>	<u>(12,170)</u>

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por la Administradora, fueron las siguientes:

	<u>Tasa Promedio</u>		<u>Tasa al Cierre</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
US\$	<u>44.98</u>	<u>43.50</u>	<u>45.47</u>	<u>44.20</u>

Análisis de sensibilidad

Basados en la posición activa en moneda extranjera que mantiene la Administradora al 31 de diciembre de 2015, una variación de un 5 % del dólar estadounidense frente al peso dominicano originaría un efecto en sus resultados y patrimonio de aproximadamente RD\$230,000. 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.

11.4.1 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>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Instrumentos de tasa fija:</u>		
Activos financieros	<u>1,364,796,117</u>	<u>1,238,476,617</u>

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.

Una variación de 100 % en los tipos de interés a la fecha de reporte habría aumentado (disminuido) el beneficio, beneficios acumulados y el patrimonio en aproximadamente RD\$106,000,000.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

11.5 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.

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 - base regulada de la Administración de pensiones. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

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