

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre de 2013

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



**KPMG Dominicana**  
Acrópolis Center, Suite 1500  
Ave. Winston Churchill  
Apartado Postal 1467  
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161  
Telefax (809) 566-3468  
Internet [www.kpmg.com.do](http://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 2013 y los estados - base regulada de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, las cuales comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otras informaciones explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

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

### *Responsabilidad de los Auditores*

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

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

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

(Continúa)



### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros - base regulada antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Scotia Crecer AFP, S. A. al 31 de diciembre de 2013, 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 2 a los estados financieros que se acompañan.

### *Asunto de Énfasis*

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención al contenido de las notas 7.1.1, 7.1.3, 7.1.4 y 7.3 a los estados financieros - base regulada donde se indica que la Administración mantiene saldos y realiza transacciones importantes con entidades relacionadas.

### *Otros Asuntos*

Al 31 de diciembre de 2013, la Administradora ha recibido para su administración recursos provenientes de planes de pensiones obligatorios cuyos montos ascienden aproximadamente a RD\$48,000,000,000. 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 los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio - base regulada y su utilización, no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

14 de marzo de 2014

Santo Domingo,  
República Dominicana

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2013 y 2012

| <b>1 ACTIVO</b>   | <u>2013</u>                  | <u>2012</u>                  | <b>2 PASIVO</b>  | <u>2013</u>                      | <u>2012</u>                  |
|---|------------------------------|------------------------------|--|----------------------------------|------------------------------|
| <b>1.1 ACTIVO DISPONIBLE (notas 7.1.1 y 14)</b>             | 3,803,956                    | 17,643,535                   | <b>2 PASIVO CORRIENTE</b>  |                                  |                              |
| 1.1.1 Efectivo  | 234,409                      | 231,843                      | (notas 7.2.1, 7.2.2, 7.2.3, 10 y 14)                                   | RD\$ 237,385,136                 | 186,829,602                  |
| 1.1.2 Cuentas Corrientes Instituciones Financieras          | 3,569,547                    | 17,411,692                   | 2.1. Cuentas por Pagar - Fondos de Pensiones                           | 171,802                          | 614,406                      |
| <b>1.2 CUENTAS POR COBRAR (notas 7.1.2, 7.1.3, 12 y 14)</b> | 114,831,916                  | 201,844,721                  | 2.1. Cuentas por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social              | -                                | -                            |
| 1.2.1 Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones              | 100,595,689                  | 186,675,018                  | 2.1. Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros                          | 1,342,648                        | 1,142,259                    |
| 1.2.2 Cuentas por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social | -                            | -                            | 2.1. Cuentas por Pagar - Empresas Relacionadas                         | -                                | -                            |
| 1.2.3 Otras Cuentas por Cobrar                              | 14,236,227                   | 15,169,703                   | 2.1. Financiamiento Obtenido   | -                                | -                            |
| <b>1.3 INVERSIONES (notas 7.1.4, 12 y 14)</b>               | 1,172,359,752                | 724,314,151                  | 2.1. Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar  | 1,191,416                        | 1,102,198                    |
| 1.3.1 Inversiones - Sector Público                          | 734,496,657                  | 540,062,820                  | 2.1. Acreedores Diversos   | 197,667,933                      | 158,424,343                  |
| 1.3.2 Inversiones - Instituciones Financieras               | 431,418,595                  | 177,806,831                  | 2.1. Impuesto Sobre la Renta Diferido                                  | -                                | -                            |
| 1.3.3 Inversiones - Empresas                                | 6,444,500                    | 6,444,500                    | 2.1. Provisiones   | 37,011,337                       | 25,546,396                   |
| 1.3.9 Otras Inversiones                                     | -                            | -                            | <b>2 PASIVO A LARGO PLAZO</b>  | -                                | -                            |
| <b>1.4 GARANTÍA DE RENTABILIDAD (notas 7.1.5, 11 y 14)</b>  | 505,861,079                  | 400,327,060                  | 2.2. Documentos por Pagar - Empresas Relacionadas                      | -                                | -                            |
| 1.4.1 Garantía de Rentabilidad                              | 505,861,079                  | 400,327,060                  | 2.2. Financiamiento Obtenido   | -                                | -                            |
| <b>1.5 ACTIVOS FIJOS (nota 7.1.6)</b>                       | 23,603,685                   | 11,736,333                   | 2.2. Otros Documentos por Pagar - Largo Plazo                          | -                                | -                            |
| 1.5.1 Terrenos  | -                            | -                            | 2.2. Provisiones   | -                                | -                            |
| 1.5.2 Edificaciones   | -                            | -                            | <b>TOTAL PASIVOS</b>   | <u>237,385,136</u>               | <u>186,829,602</u>           |
| 1.5.3 Mobiliario y Equipos                                  | 44,400,484                   | 32,125,852                   | <b>3 PATRIMONIO</b>  |                                  |                              |
| 1.5.4 Construcciones y Adquisiciones en Proceso             | 44,698                       | -                            | <b>3 CAPITAL EN CIRCULACION (nota 8)</b>                               | 235,950,000                      | 235,950,000                  |
| 1.5.5 Mejoras en Propiedades Arrendadas                     | 20,374,545                   | 16,095,017                   | 3.1. Capital   | 235,950,000                      | 235,950,000                  |
| 1.5.6 Otros Activos Fijos                                   | -                            | -                            | 3.1. (Acciones en Tesorería)   | -                                | -                            |
| 1.5.7 (Depreciación Acumulada de Activos Fijos)             | (41,216,042)                 | (36,484,536)                 | <b>3 APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS</b>                        | -                                | -                            |
| <b>1.6 OTROS ACTIVOS (notas 7.1.7, 7.1.8 y 10)</b>          | 10,489,786                   | 11,054,847                   | 3.2. Primas sobre Acciones   | -                                | -                            |
| 1.6.1 Pagos Anticipados                                     | 1,116,004                    | 1,570,109                    | 3.2. Aportes para Incremento de Capital                                | -                                | -                            |
| 1.6.2 Impuesto sobre la Renta Diferido                      | 8,447,809                    | 8,559,368                    | <b>3 RESERVAS PATRIMONIALES (nota 9)</b>                               | 23,595,000                       | 23,595,000                   |
| 1.6.3 Gastos Diferidos                                      | -                            | -                            | 3.3. Reservas Obligatorias   | 23,595,000                       | 23,595,000                   |
| 1.6.4 Bienes Diversos                                       | 925,973                      | 925,370                      | 3.3. Reservas Voluntarias  | -                                | -                            |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <u><u>1,830,950,174</u></u>  | <u><u>1,366,920,647</u></u>  | <b>3 RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>                | 320,546,045                      | 187,812,492                  |
| <b>6 CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>                            | <u><u>48,021,730,295</u></u> | <u><u>37,920,766,511</u></u> | 3.4. Utilidades no Distribuibles                                       | -                                | -                            |
| 6.1.1 Activos de los Fondos Administrados (nota 13)         | <u><u>48,021,730,295</u></u> | <u><u>37,920,766,511</u></u> | 3.4. Utilidades por Aplicar  | 320,546,045                      | 187,812,492                  |
|   |                              |                              | 3.4. (Pérdidas por Absorber)   | -                                | -                            |
|   |                              |                              | <b>4 RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>                                      | 1,013,473,993                    | 732,733,553                  |
|   |                              |                              | 3.5. Utilidad del Ejercicio  | 1,013,473,993                    | 732,733,553                  |
|   |                              |                              | 3.5. (Pérdida del Ejercicio)   | -                                | -                            |
|   |                              |                              | <b>TOTAL PATRIMONIO (nota 12)</b>                                      | <u>1,593,565,038</u>             | <u>1,180,091,045</u>         |
|   |                              |                              | <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                      | <u><u>RD\$ 1,830,950,174</u></u> | <u><u>1,366,920,647</u></u>  |
|   |                              |                              | <b>7 CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>                                      | <u><u>48,021,730,295</u></u>     | <u><u>37,920,766,511</u></u> |
|   |                              |                              | 7.1. Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados (nota 13) | <u><u>48,021,730,295</u></u>     | <u><u>37,920,766,511</u></u> |

Las notas en las página 1 a la 26 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

Lucas Gaitán  
Gerente General

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 2013 y 2012

| <b>4 INGRESOS</b>   | <u>2013</u>                          | <u>2012</u>                   |
|---|--------------------------------------|-------------------------------|
| <b>4.1 INGRESOS OPERACIONALES</b>                         | RD\$ <u>1,563,702,041</u>            | <u>1,158,864,587</u>          |
| 4.1.1. Comisión Mensual Administrativa                    | 323,375,341                          | 290,881,957                   |
| 4.1.1. Comisión Anual Complementaria                      | 1,240,139,211                        | 867,764,900                   |
| 4.1.1. Cobros por Servicios Operacionales                 | -                                    | -                             |
| 4.1.1. Intereses por Retrasos                             | 187,489                              | 217,730                       |
| 4.1.1. Otros Ingresos Operacionales                       | -                                    | -                             |
| <b>4.2 INGRESOS FINANCIEROS</b>                           | <u>164,193,331</u>                   | <u>129,764,014</u>            |
| 4.2.1 Ingresos Financieros                                | 107,618,369                          | 84,674,949                    |
| 4.2.2 Dividendos Ganados                                  | -                                    | -                             |
| 4.2.3 Rendimiento Garantía de Rentabilidad                | 55,286,333                           | 45,034,579                    |
| 4.2.4 Otros Ingresos Financieros                          | 1,288,629                            | 54,486                        |
| <b>4.3 INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b><br><b>(nota 7.3)</b>  | <u>17,554,205</u>                    | <u>11,343,974</u>             |
| 4.3.1 Ingresos Extraordinarios                            | <u>17,554,205</u>                    | <u>11,343,974</u>             |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                                     | <u>1,745,449,577</u>                 | <u>1,299,972,575</u>          |
| <br><b>5 GASTOS</b>                                       |                                      |                               |
| <b>5.1 GASTOS OPERACIONALES</b>                           | <u>232,175,758</u>                   | <u>208,167,556</u>            |
| 5.1.1 Gastos del Personal de Ventas                       | 55,198,067                           | 46,760,019                    |
| 5.1.2 Gastos del Personal Administrativo                  | 97,661,708                           | 93,186,457                    |
| 5.1.3 Gastos por Servicios Externos                       | 79,315,983                           | 68,221,080                    |
| <b>5.2 GASTOS GENERALES (notas 7.4 y 13)</b>              | <u>93,354,579</u>                    | <u>69,780,959</u>             |
| 5.2.1 Gastos de Traslados y Comunicaciones                | 10,840,006                           | 8,437,513                     |
| 5.2.2 Gastos de Infraestructura                           | 27,237,121                           | 18,856,873                    |
| 5.2.3 Gastos Diversos                                     | 55,277,452                           | 42,486,573                    |
| <b>5.3 GASTOS FINANCIEROS</b>                             | <u>2,236,096</u>                     | <u>862,410</u>                |
| 5.3.1 Intereses por Financiamiento                        | -                                    | -                             |
| 5.3.2 Pérdida Garantía de Rentabilidad                    | -                                    | -                             |
| 5.3.3 Otros Gastos Financieros                            | 2,236,096                            | 862,410                       |
| <b>5.5 GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>                         | <u>3,862,416</u>                     | <u>822,923</u>                |
| 5.5.1 Gastos Extraordinarios                              | <u>3,862,416</u>                     | <u>822,923</u>                |
| <b>TOTAL GASTOS</b>                                       | <u>331,628,849</u>                   | <u>279,633,848</u>            |
| <br><b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO<br/>SOBRE LA RENTA</b> | <br>1,413,820,728                    | <br>1,020,338,727             |
| <b>5.4 IMPUESTO SOBRE LA RENTA (nota 10)</b>              | <u>400,346,735</u>                   | <u>287,605,174</u>            |
| 5.4.1 Impuesto sobre la Renta                             | <u>400,346,735</u>                   | <u>287,605,174</u>            |
| <br><b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                        | <br>RD\$ <u><u>1,013,473,993</u></u> | <br><u><u>732,733,553</u></u> |

Las notas en las página 1 a la 26 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 2013 y 2012

|  |      | <u>Capital en<br/>Circulación</u> | <u>Reservas<br/>Patrimoniales</u> | <u>Aportes<br/>Patrimoniales<br/>no<br/>Capitalizados</u> | <u>Resultados<br/>Acumulados<br/>de Ejercicios<br/>Anteriores</u> | <u>Resultados del<br/>Ejercicio</u> | <u>Total</u>         |
|--|------|-----------------------------------|-----------------------------------|---|---|-------------------------------------|----------------------|
| Saldos al Final del Año 2011                       | RD\$ | 235,950,000                       | 23,595,000                        | -   | 171,284,736   | 516,527,756                         | 947,357,492          |
| Capitalización Resultados del Año Anterior         |      | -                                 | -                                 | -   | 516,527,756   | (516,527,756)                       | -                    |
| Dividendos (nota 8)                                |      | -                                 | -                                 | -   | (500,000,000)   | -                                   | (500,000,000)        |
| Aumento (Disminución) del Capital Social           |      | -                                 | -                                 | -   | -   | -                                   | -                    |
| Variación en Aportes por Incremento<br>de Capital  |      | -                                 | -                                 | -   | -   | -                                   | -                    |
| Incremento de la Reserva Legal                     |      | -                                 | -                                 | -   | -   | -                                   | -                    |
| Incremento Otras Reservas                          |      | -                                 | -                                 | -   | -   | -                                   | -                    |
| Otros  |      | -                                 | -                                 | -   | -   | -                                   | -                    |
| Resultado del Ejercicio                            |      | -                                 | -                                 | -   | -   | 732,733,553                         | 732,733,553          |
| Saldos al Final del Año 2012                       | RD\$ | <u>235,950,000</u>                | <u>23,595,000</u>                 | <u>-</u>  | <u>187,812,492</u>  | <u>732,733,553</u>                  | <u>1,180,091,045</u> |
| Capitalización Resultados del Año Anterior         |      | -                                 | -                                 | -   | 732,733,553   | (732,733,553)                       | -                    |
| Dividendos (nota 8)                                |      | -                                 | -                                 | -   | (600,000,000)   | -                                   | (600,000,000)        |
| Incremento (Disminución) del Capital Social        |      | -                                 | -                                 | -   | -   | -                                   | -                    |
| Variación en Aportes para Incremento<br>de Capital |      | -                                 | -                                 | -   | -   | -                                   | -                    |
| Incremento de la Reserva Legal                     |      | -                                 | -                                 | -   | -   | -                                   | -                    |
| Incremento Otras Reservas                          |      | -                                 | -                                 | -   | -   | -                                   | -                    |
| Otros  |      | -                                 | -                                 | -   | -   | -                                   | -                    |
| Resultado del Ejercicio                            |      | -                                 | -                                 | -   | -   | 1,013,473,993                       | 1,013,473,993        |
| Saldos al Final del Año 2013                       | RD\$ | <u>235,950,000</u>                | <u>23,595,000</u>                 | <u>-</u>  | <u>320,546,045</u>  | <u>1,013,473,993</u>                | <u>1,593,565,038</u> |

Las notas en las página 1 a la 26 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 2013 y 2012

|  | <u>2013</u>                         | <u>2012</u>                     |
|--|-------------------------------------|---------------------------------|
| <b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>                             |                                     |                                 |
| Resultado Neto del Ejercicio   | RD\$ 1,013,473,993                  | 732,733,553                     |
| Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan<br>Flujos de Efectivo:         |                                     |                                 |
| Provisiones y Previsiones  | 11,464,941                          | 15,274,547                      |
| Depreciación del Activo Fijo   | 4,731,506                           | 3,432,578                       |
| Amortización de Gastos Diferidos   | -                                   | 1,290,332                       |
| Impuesto sobre la Renta Diferido   | <u>111,559</u>                      | <u>(4,279,370)</u>              |
| <b>TOTAL EFFECTIVO POR RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                         | <u>1,029,781,999</u>                | <u>748,451,640</u>              |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>  |                                     |                                 |
| (Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar                             | 87,012,805                          | (106,153,519)                   |
| (Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad                    | (105,534,019)                       | (109,434,580)                   |
| (Incremento) Disminución en Pagos Anticipados                              | 454,105                             | 16,407,319                      |
| (Incremento) Disminución en Gastos Diferidos                               | -                                   | -                               |
| (Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes                       | (603)                               | 48,600                          |
| (Incremento) Disminución en Cuentas Comerciales<br>por Pagar               | (442,604)                           | (311,543)                       |
| Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales                     | 36,189,124                          | 134,742,952                     |
| Incremento (Disminución) en Otros Pasivos                                  | <u>3,344,073</u>                    | <u>7,242,335</u>                |
|  | <u>21,022,881</u>                   | <u>(57,458,436)</u>             |
| <b>TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                        | <u>1,050,804,880</u>                | <u>690,993,204</u>              |
| <b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>                             |                                     |                                 |
| Compra de Activos Fijos  | (16,598,858)                        | (6,114,553)                     |
| Descargo de Activos Fijos  | -                                   | -                               |
| Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes                        | (448,045,601)                       | (182,688,948)                   |
| Cancelación de Inversiones   | <u>-</u>                            | <u>3,102,202</u>                |
| <b>TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                        | <u>(464,644,459)</u>                | <u>(185,701,299)</u>            |
| <b>FLUJOS DE EFFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES<br/>DE FINANCIAMIENTO:</b> |                                     |                                 |
| Aportes de Capital   | -                                   | -                               |
| Dividendos Pagados   | (600,000,000)                       | (500,000,000)                   |
| Incremento (Disminución) Deudas a Corto<br>Plazo, (Neto Pagos)             | -                                   | -                               |
| Incremento de Deudas a Largo Plazo   | -                                   | -                               |
| Pago Deudas a Largo Plazo  | <u>-</u>                            | <u>-</u>                        |
| <b>TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                   | <u>(600,000,000)</u>                | <u>(500,000,000)</u>            |
| <b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA EN EL EFFECTIVO</b>                          | (13,839,579)                        | 5,291,905                       |
| <b>DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>                            | <u>17,643,535</u>                   | <u>12,351,630</u>               |
| <b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>                            | <b>RD\$ <u><u>3,803,956</u></u></b> | <b><u><u>17,643,535</u></u></b> |

Las notas en las página 1 a la 26 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 2013 y 2012

### **1 Entidad**

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.

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.

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 Av. Francia No. 141, Santo Domingo, República Dominicana.

### **2 Bases de contabilización**

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, y en los aspectos no previstos por dichas disposiciones, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las prácticas contables prescritas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana son similares a las Normas Internacionales de Información Financiera, excepto por las siguientes diferencias:

- 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 éstas. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones en estos tipos de instrumentos sean clasificadas como equivalentes de efectivo, cuando sean instrumentos de alta liquidez y su vencimiento sea de 90 días o menos.
- b. La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que las administradoras registren sus saldos en moneda extranjera a la tasa promedio de compra en efectivo de la banca comercial, publicada por el Banco Central de la República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la última tasa de acceso que tuvo la Administradora.

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- 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 en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros, a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.
- d. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que si una entidad mantiene instrumentos financieros derivados, éstos sean separados de su contrato principal y registrados de forma separada si las características y riesgos del contrato principal y el derivado no se encuentran estrechamente relacionados. La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana no contempla la base de registro y manejo de los instrumentos financieros derivados.
- e. 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 14 de marzo de 2014. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

**3 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.

**4 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 las cantidades reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**4.1 Supuestos e incertidumbres en las estimaciones**

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen el efecto más importante sobre los estados financieros - base regulada, se describe en las siguientes notas:

|            |                          |
|------------|--------------------------|
| Nota 7.1.5 | Garantía de rentabilidad |
| Nota 7.1.6 | Activos fijos            |
| Nota 7.2.3 | Provisiones              |
| Nota 10    | Impuesto sobre la renta  |
| Nota 14    | Instrumentos financieros |

**Medición de los valores razonables**

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Administradora requieren la determinación del valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros.

El valor razonable del activo disponible, cuentas por cobrar, inversiones excluyendo las inversiones - sector público y empresas, garantía de rentabilidad y acreedores diversos, fueron determinados sobre la base del aproximado de sus valores en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.

El valor razonable de las inversiones - sector público y empresas, no ha sido determinado y estas se mantienen registradas a su costo amortizado.

**5 Base de medición**

Los estados financieros - base regulada han sido preparados sobre la base del costo histórico.

**6 Políticas contables significativas**

Las políticas contable establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros - base regulada.

**6.1 Transacciones en moneda extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen en pesos dominicanos (RD\$) a la tasa promedio de compra en efectivo de la banca comercial, publicada por el Banco Central de la República Dominicana. 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 de monedas extranjeras, en el renglón de ingresos (gastos) extraordinarios, en los estados de resultados - base regulada que se acompañan.

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

La tasa de cambio del peso dominicano con relación al dólar de los Estados Unidos de América era de RD\$42.67 y RD\$40.26 por cada US\$1.00 al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

**6.2 Instrumentos financieros****6.2.1 Activos financieros**

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

La Administradora da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo, 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 transferidos que sea creada o retenida por la Administradora se reconoce 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.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en los estados de situación financiera - base regulada cuando, y solo cuando, la Administradora cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

**6.2.2 Pasivos financieros**

Los pasivos financieros no derivados son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**6.2.3 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.

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**6.3 Activos fijos y depreciación****6.3.1 Reconocimiento y medición**

Las mejoras en propiedad arrendada, mobiliario y equipos están valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia Administradora incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa y cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo esté apto para trabajar para su uso previsto, así como también, los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados. Los programas de computación adquiridos, los cuales están integrados al funcionamiento de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de ese equipo.

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

Las ganancias y pérdidas en la venta de una partida de activos fijos son determinadas comparando el producto de la venta, con los valores en libros de los activos fijos y se reconocen netas dentro de ingresos (gastos) extraordinarios, en los estados de resultados - base regulada.

**6.3.2 Costos posteriores**

La Administradora capitaliza a sus mobiliarios y equipos los desembolsos posteriores efectuados por reparaciones o reemplazo de un elemento de sus propiedades, cuando los mismos aumentan la capacidad de los activos para generar beneficios económicos futuros. Los pagos que no cumplen con esta característica son llevados a resultados del período en que se incurren.

**6.3.3 Depreciación**

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, sobre las vidas útiles estimadas de cada partida de mobiliario y equipos, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la Administradora obtendrá la propiedad al final del período de arrendamiento.

Los elementos de muebles y equipos se deprecian desde la fecha en que están instalados y listos para su uso o en el caso de activos construidos internamente, desde la fecha que el activo este completado y en condiciones de ser usado.

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos de las partidas significativas de mobiliarios y equipos, son las siguientes:

| <u>Tipos de Activos</u>         | <u>Años<br/>Vida Útil</u> |
|---------------------------------|---------------------------|
| Mejoras en propiedades          | 5                         |
| Equipos de cómputos             | 5                         |
| Mobiliario y equipos de oficina | <u>6 a 10</u>             |

**6.4 Otros activos - programas de computadora**

Los programas de computadora adquiridos para el manejo de los fondos administrados son contabilizados en una cuenta de otros activos y amortizados por el 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 (5) años.

**6.5 Deterioro****6.5.1 Activos financieros**

Los activos financieros no clasificados al valor razonable con cambios en resultados, incluyendo una participación en una inversión contabilizada bajo el método de la participación, 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 la Administradora 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; y 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 (9) 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 individualmente 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 riesgo similares.

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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 con 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.

*Inversiones reconocidas bajo el método de la participación*

Una pérdida por deterioro relacionada con una inversión reconocida bajo el método de la participación se mide comparando el importe recuperable de la inversión con su importe en libros. La pérdida por deterioro se reconoce en resultados, y es reversada si ha habido un cambio favorable en las estimaciones usadas para determinar el importe recuperable.

**6.5.2 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 indicios de deterioro se estima su valor recuperable. El valor 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. El valor de uso es determinado en base a los flujos de caja descontados al valor presente, utilizando una tasa de descuento similar a la de los mercados en que se negocian estos activos. Para evaluar el deterioro, son segregados los activos cuyo uso genera flujos de efectivo continuo de aquellos otros activos que no generan flujos de efectivo continuo. Si el valor recuperable es menor que el valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro, la cual es cargada a los resultados del período.

**6.6 Provisiones**

Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones correspondientes al valor temporal del dinero que el mercado esté haciendo, así como el riesgo específico del pasivo correspondiente. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**6.6.1 Beneficios a los empleados****6.6.1.1 Beneficios a corto plazo**

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar bajo el bono en efectivo a corto plazo o los planes de participación de los empleados en las utilidades, si la Administradora posee una obligación legal o constructiva 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.

**6.7 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 no considera necesario la creación de un pasivo por este concepto, ya que los pagos correspondientes no son importantes y se cargan a operaciones en el año en que se presentan.

**6.8 Reconocimiento de ingresos y gastos****6.8.1 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 30% del rendimiento obtenido en la administración de las inversiones del Fondo T-1 (Contributivo), por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales, publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana. A partir del 14 de noviembre de 2013 mediante acuerdo en conjunto de la Superintendencia de Pensiones (SIPEN) y la Asociación Dominicana de Administradoras de Fondo de Pensiones (ADAFP), los ingresos por comisión complementaria deberán ser por un máximo de 25% del rendimiento obtenido por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales, publicadas diariamente por el Banco Central de la República Dominicana.

**6.8.2 Gastos**

La Administradora reconoce los gastos por el método de lo devengado, es decir, en el momento en que se incurren.

(Continúa)

## SCOTIA CRECER AFP, S. A.

### Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

#### 6.8.3 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.

#### 6.9 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto del año corriente, el impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta de años anteriores. El impuesto corriente es reconocido en resultados excepto que se relacione directamente con una partida reconocida en el patrimonio o utilidad integral.

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. El impuesto sobre la renta diferido se origina por diferencias de tiempo entre el monto de los activos y pasivos según estados financieros - base regulada y los activos y pasivos reconocidos para propósitos fiscales siempre y cuando éstas sean realizables. Este impuesto sobre la renta diferido es medido en base a la posibilidad de su recuperación futura.

El impuesto diferido activo es reconocido solo si es probable que la renta neta imponible sea compensada con las pérdidas impositivas no utilizadas y créditos que pueden ser utilizados. El impuesto diferido activo es reducido hasta eliminarse, en caso de considerarse no ser probable que el beneficio relacionado al mismo se realice.

El impuesto sobre la renta de años anteriores se origina por la diferencia entre el saldo a pagar determinado para propósitos contables y el saldo a pagar resultante al momento de la presentación de la declaración de impuestos, ante la Dirección General de Impuestos Internos.

## 7 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 2013 y 2012, es como sigue:

#### 7.1.1 Efectivo en caja y cuentas corrientes en instituciones financieras

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

|                                    | <u>2013</u>                         | <u>2012</u>                     |
|------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|
| Efectivo en caja                   | RD\$ 234,409                        | 231,843                         |
| Efectivo en bancos comerciales (a) | <u>3,569,547</u>                    | <u>17,411,692</u>               |
|                                    | <b>RD\$ <u><u>3,803,956</u></u></b> | <b><u><u>17,643,535</u></u></b> |

(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>2013</u>             | <u>2012</u>              |
|--|-------------|-------------------------|--------------------------|
| Banco Popular Dominicano, S. A.  |             |                         |                          |
| Banco Múltiple - Operaciones   | RD\$        | 145,044                 | 3,700,383                |
| Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples - operaciones |             | 2,335,166               | 1,576,906                |
| Banco BHD, S. A. Banco Múltiple - Operaciones  |             | 89,333                  | 1,596,775                |
| The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) - Seguro de Vida           |             | 1,346,838               | 1,143,082                |
| The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) - Recaudación              |             | 744,749                 | 618,799                  |
| The Bank of Nova Scotia "Ahorro (Sucursal en la República Dominicana) - Dólares" (i)     |             | 427,722                 | 2,498,585                |
| The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) - Operaciones              |             | (199,348)               | 5,655,230                |
| The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) - Nómina                   |             | 390,106                 | 142,960                  |
| The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) - Beneficios               |             | <u>(1,710,063)</u>      | <u>478,972</u>           |
|  | <b>RD\$</b> | <b><u>3,569,547</u></b> | <b><u>17,411,692</u></b> |

- (i) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 representa US\$10,023 y US\$62,059, respectivamente.

**7.1.2 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 30% de los rendimientos obtenidos por el Fondo T-1, por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana. A partir del 14 de noviembre de 2013 el porcentaje de la Comisión Anual Complementaria paso a ser un 25% de los rendimientos obtenidos por el Fondo T-1, por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana.

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**7.1.3 Cuentas por cobrar - otras**

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

|                                       |             | <u>2013</u>              | <u>2012</u>              |
|---------------------------------------|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Funcionarios y empleados              | RD\$        | 78,798                   | 310,728                  |
| Cuentas por cobrar a relacionadas (a) |             | 10,008,973               | 10,966,181               |
| Otras cuentas por cobrar              |             | <u>4,148,456</u>         | <u>3,892,794</u>         |
|                                       | <b>RD\$</b> | <b><u>14,236,227</u></b> | <b><u>15,169,703</u></b> |

(a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde básicamente a pagos realizados por la Administradora por cuenta de una compañía relacionada.

**7.1.4 Inversiones**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Administradora mantiene inversiones en instituciones financieras y del gobierno, así como inversiones en acciones y otros valores, según el siguiente detalle:

|  |                         | <u>2013</u>                   |                             |
|--|-------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
|  | <u>Tasa<br/>Interés</u> | <u>Vencimiento<br/>(Días)</u> | <u>Monto<br/>(RD\$)</u>     |
| Certificados de depósitos en instituciones sector público: |                         |                               |                             |
| Secretaría de Estado de Hacienda                           | 5-16 %                  | 605-1,137                     | 349,092,853                 |
| Banco Central de la República Dominicana                   | 9-15.5 %                | 38-2,271                      | <u>385,403,804</u>          |
|  |                         |                               | <u>734,496,657</u>          |
| Certificados de depósitos en instituciones financieras:    |                         |                               |                             |
| Banco de Reservas de la República Dominicana               | 8.65-9.75%              | 5-82                          | 72,146,286                  |
| Banco BHD, S. A.   | 8.75-9.15%              | 24-70                         | 188,073,724                 |
| The Bank of Nova Scotia (Sucursal en República Dominicana) | 9.50%                   | 90                            | 32,244,768                  |
| Banco Popular Dominicano                                   | 9-9.50%                 | 9-84                          | <u>138,953,817</u>          |
|  |                         |                               | <u>431,418,595</u>          |
| Inversiones en empresas:                                   |                         |                               |                             |
| Unipago, S. A. (a)   | -                       | -                             | <u>6,444,500</u>            |
|  |                         |                               | <b><u>1,172,359,752</u></b> |

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

|  | 2012                    |                               |                           |
|--|-------------------------|-------------------------------|---------------------------|
|  | <u>Tasa<br/>Interés</u> | <u>Vencimiento<br/>(Días)</u> | <u>Monto<br/>(RD\$)</u>   |
| Certificados de depósitos en instituciones sector público: |                         |                               |                           |
| Secretaría de Estado de Hacienda                           | 10.5-16%                | 39-2286                       | 267,708,096               |
| Banco Central de la República Dominicana                   | 10-15.50%               | 130-2,104                     | <u>272,354,724</u>        |
|  |                         |                               | <u>540,062,820</u>        |
| Certificados de depósitos en instituciones financieras:    |                         |                               |                           |
| Banco de Reservas de la República Dominicana               | 5-6.35%                 | 39-326                        | 100,337,055               |
| Banco Popular Dominicano                                   | 4.90%                   | 41                            | <u>77,469,776</u>         |
|  |                         |                               | <u>177,806,831</u>        |
| Inversiones en empresas:                                   |                         |                               |                           |
| Unipago, S. A. (a)   | -                       | -                             | <u>6,444,500</u>          |
|  |                         |                               | <u><b>724,314,151</b></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 2013 y 2012, esta inversión es de 64,445 acciones con valor nominal de RD\$100.

**7.1.5 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 2013 y 2012, esta cuenta se compone de:

|             |             | <u>2013</u>               | <u>2012</u>               |
|-------------|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Aportes     | RD\$        | 393,181,811               | 342,934,124               |
| Rendimiento |             | <u>112,679,268</u>        | <u>57,392,936</u>         |
|             | <b>RD\$</b> | <u><b>505,861,079</b></u> | <u><b>400,327,060</b></u> |

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Administradora está cumpliendo con este requerimiento.

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**7.1.6 Activos fijos**

Las mejoras, mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se componen de la siguiente manera:

|                              |             | 2013                            |                                   |                                    |                          |
|------------------------------|-------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
|                              |             | <u>Mobiliario<br/>y Equipos</u> | <u>Mejoras en<br/>Propiedades</u> | <u>Construcción<br/>en Proceso</u> | <u>Total</u>             |
| <u>Activos:</u>              |             |                                 |                                   |                                    |                          |
| Saldos al 1ro.<br>de enero   | RD\$        | 32,125,852                      | 16,095,017                        | -                                  | 48,220,869               |
| Adiciones                    |             | <u>12,274,632</u>               | <u>4,279,528</u>                  | <u>44,698</u>                      | <u>16,598,858</u>        |
| Saldos al 31 de<br>diciembre |             | <u>44,400,484</u>               | <u>20,374,545</u>                 | <u>44,698</u>                      | <u>64,819,727</u>        |
| <u>Depreciación:</u>         |             |                                 |                                   |                                    |                          |
| Saldos al 1ro.<br>de enero   |             | (24,719,110)                    | (11,765,426)                      | -                                  | (36,484,536)             |
| Gastos del año               |             | <u>(3,441,794)</u>              | <u>(1,289,712)</u>                | <u>-</u>                           | <u>(4,731,506)</u>       |
| Saldos al 31 de<br>diciembre |             | <u>(28,160,904)</u>             | <u>(13,055,138)</u>               | <u>-</u>                           | <u>(41,216,042)</u>      |
| Activos fijos,<br>neto       | <b>RD\$</b> | <b><u>16,239,580</u></b>        | <b><u>7,319,407</u></b>           | <b><u>44,698</u></b>               | <b><u>23,603,685</u></b> |
|                              |             | 2012                            |                                   |                                    |                          |
|                              |             | <u>Mobiliario<br/>y Equipos</u> | <u>Mejoras en<br/>Propiedades</u> | <u>Total</u>                       |                          |
| <u>Activos:</u>              |             |                                 |                                   |                                    |                          |
| Saldos al 1ro.<br>de enero   | RD\$        | 30,538,482                      | 11,567,834                        | 42,106,316                         |                          |
| Adiciones                    |             | <u>1,587,370</u>                | <u>4,527,183</u>                  | <u>6,114,553</u>                   |                          |
| Saldos al 31 de<br>diciembre |             | <u>32,125,852</u>               | <u>16,095,017</u>                 | <u>48,220,869</u>                  |                          |
| <u>Depreciación:</u>         |             |                                 |                                   |                                    |                          |
| Saldos al 1ro.<br>de enero   |             | (21,694,692)                    | (11,357,266)                      | (33,051,958)                       |                          |
| Gastos del año               |             | <u>(3,024,418)</u>              | <u>(408,160)</u>                  | <u>(3,432,578)</u>                 |                          |
| Saldos al 31 de<br>diciembre |             | <u>(24,719,110)</u>             | <u>(11,765,426)</u>               | <u>(36,484,536)</u>                |                          |
| Activos fijos, neto          | <b>RD\$</b> | <b><u>7,406,742</u></b>         | <b><u>4,329,591</u></b>           | <b><u>11,736,333</u></b>           |                          |

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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

|                                 |             | <u>2013</u>              | <u>2012</u>              |
|---------------------------------|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Mobiliario y equipos de oficina | RD\$        | 41,612,753               | 29,338,121               |
| Equipos de transporte           |             | <u>2,787,731</u>         | <u>2,787,731</u>         |
|                                 | <b>RD\$</b> | <b><u>44,400,484</u></b> | <b><u>32,125,852</u></b> |

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Administradora mantiene en uso activos fijos con un valor bruto de aproximadamente RD\$32,765,000 y RD\$28,378,000, respectivamente.

**7.1.7 Pagos anticipados**

Un detalle de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

|                                |             | <u>2013</u>             | <u>2012</u>             |
|--------------------------------|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Licencias y otros              | RD\$        | 1,081,633               | 1,527,559               |
| Seguros pagados por anticipado |             | <u>34,371</u>           | <u>42,550</u>           |
|                                | <b>RD\$</b> | <b><u>1,116,004</u></b> | <b><u>1,570,109</u></b> |

**7.1.8 Bienes diversos**

Corresponde a depósitos para alquiler y fianzas para energía eléctrica.

**7.2.1 Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por pagar**

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

**7.2.2 Acreedores diversos**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde a los saldos por pagar a diferentes acreedores de bienes y servicios utilizados por la Administradora.

|   |             | <u>2013</u>               | <u>2012</u>               |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Suplidores de bienes                            | RD\$        | 10,049,723                | 6,484,225                 |
| Retenciones y acumulaciones                     |             | 28,942,749                | 16,848,702                |
| Impuesto sobre la renta por pagar (ver nota 10) |             | 155,325,993               | 131,230,916               |
| Otros   |             | <u>3,349,468</u>          | <u>3,860,500</u>          |
|   | <b>RD\$</b> | <b><u>197,667,933</u></b> | <b><u>158,424,343</u></b> |

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**7.2.3 Provisiones**

Un detalle de este renglón al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

|                                       |             | <u>2013</u>              | <u>2012</u>              |
|---------------------------------------|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Bonificación funcionarios y empleados | RD\$        | 3,658,129                | 3,345,371                |
| Regalía pascual                       |             | -                        | 71,568                   |
| Distribución estados de cuentas       |             | 9,936,929                | 8,000,000                |
| Honorarios profesionales externos     |             | 4,503,039                | 1,143,470                |
| Incentivo a funcionarios y empleados  |             | 4,946,363                | 5,859,335                |
| Servicios de telecomunicaciones       |             | 801,682                  | -                        |
| Fuerza de venta                       |             | 2,268,028                | -                        |
| Mantenimiento de edificio             |             | 3,533,681                | -                        |
| Gastos legales                        |             | -                        | 2,000,000                |
| Provisión publicidad                  |             | 5,940,246                | 4,692,200                |
| Otros gastos diversos                 |             | <u>1,423,240</u>         | <u>434,452</u>           |
|                                       | <b>RD\$</b> | <b><u>37,011,337</u></b> | <b><u>25,546,396</u></b> |

**7.3 Ingresos extraordinarios**

Un detalle de este renglón al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

|   |             | <u>2013</u>              | <u>2012</u>              |
|---|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Ganancia por venta de activos fijos (a) | RD\$        | 22,269                   | 14,743                   |
| Otros ingresos (b)                      |             | <u>17,531,936</u>        | <u>11,329,231</u>        |
|   | <b>RD\$</b> | <b><u>17,554,205</u></b> | <b><u>11,343,974</u></b> |

(a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde a ingresos provenientes de ventas de mobiliario y equipos de oficina.

(b) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, incluye gastos por contratos de servicios de soporte técnico a Scotia Seguros, S. A. que mantiene la Administradora. Los montos mensuales por estos servicios ascienden a aproximadamente RD\$1,300,000 y RD\$530,000, respectivamente. Los ingresos generados por este concepto ascienden a RD\$16,300,000 y RD\$6,360,000.

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**7.4 Gastos diversos**

Un detalle de los gastos diversos, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

|  |             | <u>2013</u>              | <u>2012</u>              |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Publicidad y promoción                     | RD\$        | 20,059,117               | 20,281,107               |
| Papelería, útiles y otros materiales       |             | 1,187,816                | 832,709                  |
| Suscripciones y membresías                 |             | 105,879                  | 177,480                  |
| Gastos legales                             |             | 955,710                  | 2,552,693                |
| Cuotas ADAFP (a)                           |             | 10,672,978               | 2,621,472                |
| Donaciones                                 |             | -                        | 13,564                   |
| Amortización de programa<br>de computadora |             | -                        | 235,367                  |
| Actividades y festejos                     |             | 84,298                   | 197,390                  |
| Bienes no capitalizados                    |             | 5,804,679                | 3,480,673                |
| Materiales de limpieza y cocina            |             | 201,088                  | 118,365                  |
| Fuerza de venta                            |             | 11,325,506               | 9,450,920                |
| Impuestos asumidos y tasas                 |             | 39,402                   | 5,113                    |
| Otros                                      |             | <u>4,840,979</u>         | <u>2,519,720</u>         |
|  | <b>RD\$</b> | <b><u>55,277,452</u></b> | <b><u>42,486,573</u></b> |

(a) Durante el año 2013, la Administradora realizó un aporte extraordinario por RD\$8,000,000.

**8 Capital social**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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<br>de diciembre de 2013<br>y 2012 | <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.

En las Asambleas General Ordinaria de Accionistas del 25 de noviembre de 2013 y 30 de noviembre de 2012, se resolvió declarar dividendos por un monto de RD\$600,000,000 y RD\$500,000,000, respectivamente.

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**9 Reserva legal**

El Artículo No. 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 Compañía.

**10 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 2013 y 2012, es como sigue:

|  | <u>2013</u>                      | <u>2012</u>                 |
|--|----------------------------------|-----------------------------|
| Resultado antes de impuesto sobre la renta                         | RD\$ 1,413,820,728               | 1,020,338,727               |
| Más diferencias permanentes:                                       |                                  |                             |
| Impuesto sobre retribuciones complementarias                       | 1,128,493                        | 828,002                     |
| Ingresos por intereses exentos                                     | (26,528,304)                     | (28,739,061))               |
| Otras partidas no deducibles                                       | 3,058,594                        | 2,440,001                   |
| Más (menos) diferencias temporales:                                |                                  |                             |
| Ganancia en disposición de activos                                 | (22,269)                         | -                           |
| Diferencia en depreciación   | (4,910,322)                      | (3,847,543)                 |
| Proporción de mejora amortizada                                    | 92,952                           | (184,745)                   |
| Activos fijos no capitalizados                                     | 5,804,679                        | 1,626,690                   |
| Programas de computadora   | (22,306)                         | (200,904)                   |
| Ajuste por inflación <i>software</i>                               | -                                | (50,452)                    |
| Otras provisiones  | (1,047,611)                      | 15,930,903                  |
| Reversión diferencia cambiaria año anterior                        | (10,562)                         | (8,122)                     |
| Diferencia cambiaria año actual                                    | <u>(7,655)</u>                   | <u>10,562</u>               |
| Renta neta imponible antes de pérdida fiscal compensable en el año | 1,391,356,417                    | 1,008,144,058               |
| Pérdida fiscal compensable en el año                               | <u>-</u>                         | <u>(1,265,341)</u>          |
| Renta neta imponible   | <b>RD\$ <u>1,391,356,417</u></b> | <b><u>1,006,878,717</u></b> |

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Según el Artículo No. 403 del Código Tributario de la República Dominicana el impuesto sobre la renta a pagar será el mayor a su renta neta imponible o el 1% de sus activos sujetos a impuestos. En tal sentido al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía califica para liquidar sus impuestos sobre la base de la renta neta imponible.

Un detalle del impuesto sobre la renta determinado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

|  | <u>2013</u>                    | <u>2012</u>               |
|--|--------------------------------|---------------------------|
| Renta neta imponible antes de pérdida fiscal compensable en el año | RD\$ 1,391,356,417             | 1,008,144,058             |
| Tasa impositiva  | <u>29%</u>                     | <u>29%</u>                |
| Impuesto sobre la renta determinado                                | 403,493,361                    | 292,361,777               |
| Crédito fiscal por pérdidas trasladables                           | <u>-</u>                       | <u>(366,949)</u>          |
| Impuesto sobre la renta corriente                                  | 403,493,361                    | 291,994,828               |
| Anticipos pagados  | (248,010,664)                  | (159,556,978)             |
| Retenciones intereses  | <u>(156,704)</u>               | <u>(1,206,934)</u>        |
| Impuesto por pagar   | <b>RD\$ <u>155,325,993</u></b> | <b><u>131,230,916</u></b> |

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el impuesto sobre la renta por pagar se incluye dentro del renglón de acreedores diversos en los balances generales - base regulada que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el gasto de impuesto sobre la renta está compuesto de la siguiente manera:

|                             | <u>2013</u>                    | <u>2012</u>               |
|-----------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| Corriente                   | RD\$ 403,493,361               | 291,994,828               |
| Diferido                    | 111,559                        | (4,279,370)               |
| Impuesto de años anteriores | <u>(3,258,185)</u>             | <u>(110,284)</u>          |
|                             | <b>RD\$ <u>400,346,735</u></b> | <b><u>287,605,174</u></b> |

(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 2013 y 2012, se presenta como sigue:

|   |             | 2013                    |                         |                         |
|---|-------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|   |             | Saldo al<br>Inicio      | Movimiento<br>del Año   | Saldo al<br>Final       |
| Activos fijos                                     | RD\$        | 4,139,517               | 681,717                 | 4,821,234               |
| Ajustes a diferencia cambiaria                    |             | 3,063                   | (5,130)                 | (2,067)                 |
| Provisión regalía pascual                         |             | 20,755                  | 434,326                 | 455,081                 |
| Provisiones extraordinarias                       |             | 4,599,207               | (886,966)               | 3,712,241               |
| Amortización de mejoras en<br>propiedad arrendada |             | -                       | (293,859)               | (293,859)               |
| Amortización de licencias                         |             | (203,174)               | (41,647)                | (244,821)               |
|   | <b>RD\$</b> | <b><u>8,559,368</u></b> | <b><u>(111,559)</u></b> | <b><u>8,447,809</u></b> |
|   |             | 2012                    |                         |                         |
|   |             | Saldo al<br>Inicio      | Movimiento<br>del Año   | Saldo al<br>Final       |
| Activos fijos                                     | RD\$        | 3,924,501               | 215,016                 | 4,139,517               |
| Ajustes a diferencia cambiaria                    |             | 2,356                   | 707                     | 3,063                   |
| Provisión regalía pascual                         |             | -                       | 20,755                  | 20,755                  |
| Provisiones extraordinarias                       |             | -                       | 4,599,207               | 4,599,207               |
| Amortización de licencias                         |             | -                       | (203,174)               | (203,174)               |
| Pérdidas trasladables                             |             | 353,141                 | (353,141)               | -                       |
|   | <b>RD\$</b> | <b><u>4,279,998</u></b> | <b><u>4,279,370</u></b> | <b><u>8,559,368</u></b> |

En fecha 9 de noviembre de 2012, fue aprobada la Ley No. 253-12 para el Fortalecimiento de la Capacidad Recaudatoria del Estado Dominicano, para la Sostenibilidad Fiscal y para el Desarrollo Sostenible de la República Dominicana. Producto de esta Ley, han sido modificados y ampliadas las bases de varios impuestos vigentes en la República Dominicana. Los impuestos modificados que afectan de forma directa las operaciones de la Administradora, son los siguientes:

- ◆ La tasa del impuesto sobre la renta a las personas jurídicas será de un 29% para el 2012 y 2013, 28% para el 2014 y 27% a partir del 2015.
- ◆ Se gravan los dividendos con una tasa de 10% como pago único. Las retenciones pagadas por concepto de distribución de dividendos no constituyen un crédito fiscal.
- ◆ No será aplicable la retención del 10% del impuesto sobre la renta a los intereses devengados por títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda y los negociados a través de las bolsas de valores y aprobados por la Superintendencia de Valores, previo a la promulgación de la presente Ley.

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Con la entrada en vigencia de esta Ley, se amplía el alcance de las normativas vigentes sobre precios de transferencias, para someter a estudios de precios de transferencias todas las transacciones con empresas relacionadas, aún cuando dichas transacciones hayan sido realizadas con empresas relacionadas en el mercado local.

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 2013. Cualquier ajuste relacionado, con la determinación de dichos precios resultante de una auditoría de la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) se reconocerán en resultados en el período que dicho ajuste sea determinado.

**11 Bienes de disponibilidad restringida**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, la Administradora está cumpliendo con el requerimiento de la garantía de rentabilidad mínima.

**12 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 2013 y 2012, la determinación del patrimonio neto de la Administradora, es la siguiente:

|   | <u>2013</u>         | <u>2012</u>   |
|---|---------------------|---------------|
| Total patrimonio contable   | RD\$ 1,593,565,038  | 1,180,091,045 |
| Operaciones a corto plazo con empresas vinculadas a la Administradora | (3,038,725)         | (21,690,817)  |
| Operaciones a largo plazo con empresas vinculadas a la Administradora | -                   | -             |
| Inversiones en empresas vinculadas a la Administradora                | <u>(32,244,767)</u> | <u>-</u>      |
| Patrimonio neto   | 1,558,281,546       | 1,158,400,228 |

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

|  |                                  |                           |
|--|----------------------------------|---------------------------|
| Capital mínimo exigido<br>(Circular No. 78-12) | <u>393,009,049</u>               | <u>358,208,950</u>        |
| Superávit de capital mínimo                    | <b>RD\$ <u>1,165,272,497</u></b> | <b><u>800,191,278</u></b> |
| Número total de afiliados a la AFP             | <b>RD\$ <u>902,923</u></b>       | <b><u>853,314</u></b>     |

**13 Compromisos y contingencia**

- (a) 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 2013 y 2012, la Administradora ha recibido para su administración fondos por aproximadamente RD\$48,000,000,000 y RD\$38,000,000,000, respectivamente, los cuales son contabilizados de manera separada según es requerido por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

- (b) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 1.8 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.
- (c) La Administradora mantiene varios contratos de alquiler de locales donde se alojan la Oficina Principal y sucursales, por valores mensuales de aproximadamente RD\$660,000 y RD\$550,000, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Administradora realizó pagos por este concepto por valor aproximado de RD\$7,900,000 y RD\$6,700,000, respectivamente, los cuales se incluyen en gasto de infraestructura como parte del renglón de gastos generales en los estados de resultados - base regulada. El compromiso de la Administradora para el año 2014 bajo los términos de estos contratos, es de aproximadamente RD\$8,700,000.

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**14 Instrumentos financieros****14.1 Administración del riesgo financiero**

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

- ◆ Riesgo crediticio
- ◆ Riesgo de liquidez
- ◆ Riesgo de mercado

**14.1.1 Riesgo crediticio**

El riesgo de 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 crediticio al invertir, principalmente, en valores líquidos en entidades financieras y del gobierno debidamente autorizados y aceptados 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 2013 y 2012, los valores en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo crediticio, son los siguientes:

|                          |             | <u>2013</u>                 | <u>2012</u>                 |
|--------------------------|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Efectivo                 | RD\$        | 3,569,547                   | 17,411,692                  |
| Cuentas por cobrar       |             | 114,831,916                 | 201,844,721                 |
| Inversiones              |             | 1,172,359,752               | 724,314,151                 |
| Garantía de rentabilidad |             | <u>505,861,079</u>          | <u>400,327,060</u>          |
|                          | <b>RD\$</b> | <b><u>1,796,622,294</u></b> | <b><u>1,343,897,624</u></b> |

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**14.1.2 Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Administradora no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política de la Administradora para la administración del riesgo de liquidez es, en la medida de lo posible, mantener siempre suficiente liquidez para cumplir con todos los pasivos que tenga a la fecha de sus vencimientos, tanto bajo condiciones normales, como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar 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.

A continuación los vencimientos contractuales de los pasivos financieros de 2013 y 2012, los cuales excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago:

|                     |             | 2013                     |                                |                            |
|---------------------|-------------|--------------------------|--------------------------------|----------------------------|
|                     |             | Valor en Libros          | Flujos de Efectivo Contractual | Seis (6) Meses o Menos     |
| Acreedores diversos | <b>RD\$</b> | <b><u>13,399,191</u></b> | <b><u>(13,399,191)</u></b>     | <b><u>(13,399,191)</u></b> |
|                     |             | 2012                     |                                |                            |
|                     |             | Valor en Libros          | Flujos de Efectivo Contractual | Seis (6) Meses o Menos     |
| Acreedores diversos | <b>RD\$</b> | <b><u>10,344,725</u></b> | <b><u>(10,344,725)</u></b>     | <b><u>(10,344,725)</u></b> |

**14.1.3 Riesgo de mercado**

El 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.

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el riesgo al cual está expuesta la Administradora en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

|                                    |      | <u>2013</u>            | <u>2012</u>          |
|------------------------------------|------|------------------------|----------------------|
| Activos:                           |      |                        |                      |
| Efectivo                           | US\$ | 11,023                 | 63,059               |
| Cuentas por cobrar                 |      | <u>9,869</u>           | <u>7,093</u>         |
|                                    |      | <u>20,892</u>          | <u>70,152</u>        |
| Pasivos - cuentas por pagar        |      | <u>(85,935)</u>        | <u>(14,524)</u>      |
| Posición neta en moneda extranjera | US\$ | <u><u>(65,043)</u></u> | <u><u>55,628</u></u> |

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por la Administradora, fueron las siguientes:

|      | <u>Tasa Promedio</u> |              | <u>Tasa al Cierre</u> |              |
|------|----------------------|--------------|-----------------------|--------------|
|      | <u>2013</u>          | <u>2012</u>  | <u>2013</u>           | <u>2012</u>  |
| US\$ | <u>41.80</u>         | <u>39.29</u> | <u>42.67</u>          | <u>40.26</u> |

Análisis de sensibilidad

Basados en la posición activa en moneda extranjera que mantiene la Administradora al 31 de diciembre de 2013 una variación de un 5% del dólar estadounidense frente al peso dominicano originaría un efecto en sus resultados y patrimonio de aproximadamente RD\$138,800.

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>2013</u>            | <u>2012</u>          |
| <u>Instrumentos de tasa fija:</u>     |                        |                      |
| Activos financieros                   | <u>1,671,776,331</u>   | <u>1,118,196,711</u> |
| <u>Instrumentos de tasa variable:</u> |                        |                      |
| Activos financieros                   | <u>6,444,500</u>       | <u>6,444,500</u>     |

Análisis de sensibilidad de flujos de efectivo para instrumentos de tasa fija

Una variación de 3% en los tipos de interés a la fecha de reporte habría aumentado (disminuido) el resultado del ejercicio y el patrimonio en aproximadamente RD\$49,960,000. Este análisis asume que todas las otras variables, en particular el tipo de cambio, se mantienen constantes.

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**14.1.4 Administración de capital**

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

**14.1.5 Instrumentos financieros****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:

|                              |      | <u>Al 31 de diciembre de 2013</u> |                         |
|------------------------------|------|-----------------------------------|-------------------------|
|                              |      | <u>Valor en Libros</u>            | <u>Valor de Mercado</u> |
| Activos financieros:         |      |                                   |                         |
| Activo disponible            | RD\$ | 3,803,956                         | 3,803,956               |
| Cuentas por cobrar           |      | 114,831,916                       | 114,831,916             |
| Inversiones                  |      | 431,418,595                       | 431,418,595             |
| Inversiones - sector público |      | 734,496,657                       | N/D                     |
| Inversiones - empresas       |      | 6,444,500                         | N/D                     |
| Garantía de rentabilidad     |      | <u>505,861,079</u>                | <u>505,861,079</u>      |
| Pasivos financieros:         |      |                                   |                         |
| Acreedores diversos          | RD\$ | <u>13,399,191</u>                 | <u>13,399,191</u>       |
|                              |      | <u>Al 31 de diciembre de 2012</u> |                         |
|                              |      | <u>Valor en Libros</u>            | <u>Valor de Mercado</u> |
| Activos financieros:         |      |                                   |                         |
| Activo disponible            | RD\$ | 17,643,535                        | 17,643,535              |
| Cuentas por cobrar           |      | 201,844,721                       | 201,844,721             |
| Inversiones                  |      | 177,806,831                       | 177,806,831             |
| Inversiones - sector público |      | 540,062,820                       | N/D                     |
| Inversiones - empresas       |      | 6,444,500                         | N/D                     |
| Garantía de rentabilidad     |      | <u>400,327,060</u>                | <u>400,327,060</u>      |
| Pasivos financieros:         |      |                                   |                         |
| Acreedores diversos          | RD\$ | <u>10,344,725</u>                 | <u>10,344,725</u>       |

N/D = no disponible.

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**15 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, que los 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.

**16 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 pensiones.

Las siguientes notas no han sido incluidas como parte de estos estados financieros, ya que no son aplicables:

- ◆ Hechos posteriores al cierre.
- ◆ Resultados extraordinarios y de ejercicios anteriores.