

SCOTIA CRECER AFP  
**Balance General**  
 Al 31 de Diciembre de 2011  
 RD\$

<b>ACTIVO</b>		<b>1,144,335,789</b>
<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>		<b>11,995,385</b>
Efectivo	230,226	
Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	11,765,159	
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>95,691,202</b>
Cuentas por Cobrar Fondos de Pensiones	87,328,540	
Otras Cuentas por Cobrar	8,362,662	
<b>INVERSIONES</b>		<b>544,757,953</b>
Inversiones - Sector Público	532,478,440	
Inversiones Instituciones Financieras	2,732,811	
Inversiones - Empresas	6,444,500	
Otras Inversiones	3,102,202	
<b>GARANTÍA DE RENTABILIDAD</b>		<b>290,892,480</b>
Garantía de Rentabilidad	290,892,480	
<b>ACTIVOS FIJOS</b>		<b>9,054,359</b>
Mobiliario y Equipos	29,507,729	
Construcciones y Mejoras en Proceso	1,030,753	
Mejoras en Propiedades Arrendadas	11,567,834	
(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(33,051,958)	
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>191,944,411</b>
Pagos Anticipados	185,853,355	
Impuesto Sobre la Renta Diferido	3,826,754	
Gastos Diferidos	1,290,332	
Bienes Diversos	973,970	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>1,144,335,789</u></b>
<b>Cuentas de Orden (Debe)</b>		<b>28,972,743,796</b>
Activos de los Fondos Administrados	28,972,743,796	
<b>PASIVO</b>		<b>206,752,104</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>206,752,104</b>
Cuentas por Pagar Fondos de Pensiones	925,949	
Cuentas por Pagar Compañías de Seguros	0	
Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	1,066,046	
Acreedores Diversos	194,267,619	
Provisiones	10,492,489	
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		<b>0</b>
Provisiones	0	
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>206,752,104</b>
<b>PATRIMONIO</b>		<b>937,583,686</b>
<b>CAPITAL EN CIRCULACION</b>		<b>235,950,000</b>
Capital	235,950,000	
<b>APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS</b>		<b>0</b>
Primas sobre Acciones	0	
<b>RESERVAS PATRIMONIALES</b>		<b>23,595,000</b>
Reservas Obligatorias	23,595,000	
<b>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>		<b>171,284,736</b>
Utilidades por Aplicar	171,284,736	
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>		<b>506,753,949</b>
Beneficios (Pérdidas) del Ejercicio	506,753,949	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>937,583,686</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>1,144,335,789</u></b>
<b>Cuentas de Orden (Haber)</b>		<b>28,972,743,796</b>
Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	28,972,743,796	

  
 Lucas Gaitán  
 Gerente General  
 Miembro Consejo de Directores

  
 Ilich Tupayachi  
 Director de Finanzas

  
 José Emilio Ramírez  
 Gerente de Contabilidad

SCOTIA CRECER AFP  
**Estado de Resultados**  
 Período 01 de Diciembre 2011 - 31 de Diciembre 2011  
 RD\$

<b>INGRESOS</b>	<b>85,508,115</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>74,423,101</b>
Comisión Mensual Administrativa	24,470,166
Comisión Anual Complementaria	49,928,394
Intereses por Retrasos	24,541
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>8,777,150</b>
Intereses Ganados	5,671,897
Dividendos Ganados	0
Rendimiento Garantía de Rentabilidad	2,948,293
Otros Ingresos Financieros	156,960
<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>2,307,864</b>
Ingresos Extraordinarios	2,307,864
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>85,508,115</b>
<b>GASTOS</b>	<b>15,845,402</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>10,403,933</b>
Gastos del Personal de Ventas	7,731,906
Gastos del Personal Administrativo	699,033
Gastos por Servicios Externos	1,972,994
<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>5,218,190</b>
Gastos de Traslados y Comunicaciones	389,665
Gastos de Infraestructura	881,172
Gastos Diversos	3,947,354
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>(308,226)</b>
Intereses por Financiamiento	
Pérdida Garantía Rentabilidad	0
Otros Gastos Financieros	(308,226)
<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>531,504</b>
Gastos Extraordinarios	531,504
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	<b>69,662,713</b>
<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	<b>(51,809,375)</b>
Impuestos sobre Resultados	(51,809,375)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>121,472,088</u></b>

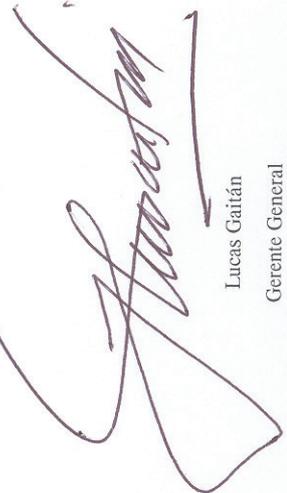
Lucas Gaitán  
Gerente General

Miembro Consejo de Directores

Ilich Tupayachi  
Director de Finanzas

José Emilio Ramírez  
Gerente de Contabilidad

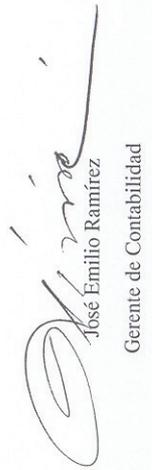
	APORTES PATRIMONIALES			
	CAPITAL EN CIRCULACION	RESERVAS PATRIMONIALES	RESULTADOS ACUMULADOS DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al Inicio del Período	235,950,000	0	115,588,258	830,829,736
Capitalización Resultados del Período Anterior			455,696,478	0
Dividendos			(400,000,000)	(400,000,000)
Aumento (Disminución) del Capital Social				0
Variación en Aportes para Incrementos de Capital				0
Incremento de la Reserva Legal				0
Incremento en Otras Reservas				0
Otros				0
Resultados del Ejercicio			506,753,949	506,753,949
<b>Saldo al Final del Período</b>	<b>235,950,000</b>	<b>0</b>	<b>171,284,736</b>	<b>937,583,686</b>



Lucas Gaitán  
 Gerente General  
 Miembro Consejo de Directores



Ulrich Tupayachi  
 Director de Finanzas



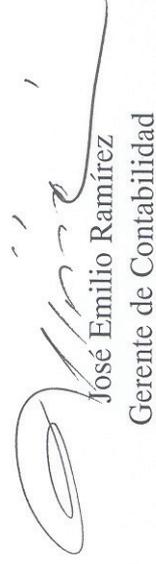
José Emilio Ramírez  
 Gerente de Contabilidad

**SCOTIA CRECER AFP**  
**Determinación Patrimonio Neto**  
**Al 31/12/2011**

<u>CODIGO</u>	<u>RUBRO</u>	<u>OPERADOR</u>	<u>EN RD\$</u>
1.000	Total Patrimonio Contable al 31/12/2011	+/-	937,583,686
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de corto plazo	-	12,997,708
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de largo plazo	-	0
4.000	Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	-	3,102,202
5.000	Patrimonio Neto	=	921,483,776
6.000	Capital Mínimo Exigido		313,843,056
7.000	Superávit o ( Déficit ) de Capital Mínimo		607,640,720
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP		800,846

  
**Lucas Gaitán**  
 Gerente General  
 Miembro Consejo de Directores

  
**Ilich Tupayachi**  
 Director de Finanzas

  
**José Emilio Ramírez**  
 Gerente de Contabilidad

SCOTIA CRECER AFP  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
 Período 01 de Diciembre 2011 - 31 de Diciembre 2011  
 RD\$

**Efectivo por Actividades de Operación:**

Resultado Neto del ejercicio	121,472,088
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	
Intereses devengados y no cobrados	(10,912,936)
Provisiones y Previsiones	(10,954,902)
Depreciación del activo fijo	14,718
Amortización de gastos diferidos	27,249

**Total Efectivo por Resultado Ejercicio**

110,559,153

**Cambios en Activos y Pasivos**

(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(9,551,920)
(Incremento) Disminución en Garantía de Rentabilidad	(6,948,293)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	(79,991,268)
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	(259,081)
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	0
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	(6,476,464)
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	(51,956,162)
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	(136,820)

**Total Efectivo por Actividad de Operación**

(44,760,855)

**Efectivo por Actividades de Inversión**

Ventas ( Compras ) Activos Fijos	(608,682)
Retiro ( Colocación ) en Inversión Temporal y Permanente	48,886,535

**Total Efectivo por Actividades de Inversión**

48,277,853

**Flujo de Efectivo Originado en Actividades de Financiamiento**

Aportes de Capital	0
Dividendos Pagados	(105,107)
Incremento (disminución) deudas a corto plazo (pago netos)	0
Incremento de deudas a largo plazo	0
Pago Deudas a largo plazo	0

**Flujos de efectivo provisto (usado) actividad de financiamiento**

(105,107)

**Aumento (Disminución) Neto en el Efectivo**

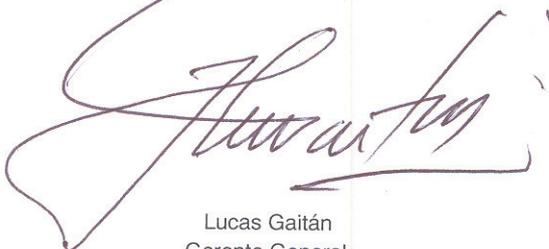
3,411,891

**Disponibilidades al inicio del ejercicio**

8,583,494

**Disponibilidades al cierre del ejercicio**

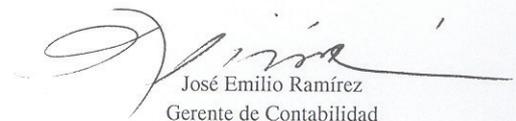
11,995,385



Lucas Gaitán  
Gerente General  
Miembro Consejo de Directores



Ilich Tupayachi  
Director de Finanzas



José Emilio Ramírez  
Gerente de Contabilidad