



**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**  
**(Anteriormente BBVA Crecer AFP, S. A.)**

Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre del 2008

(Con el Informe de los  
Auditores Independientes)



**KPMG Dominicana**  
Acrópolis Center, Suite 1500  
Av. 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.:  
(Anteriormente BBVA Crecer AFP, S. A.)

Hemos auditado los estados financieros - base regulada que se acompañan de Scotia Crecer AFP, S. A. (Anteriormente BBVA Crecer AFP, S. A.) (la Administradora), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2008, los estados de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros 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 están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

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

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

(Continúa)

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Scotia Crecer AFP, S. A., al 31 de diciembre del 2008, su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, según se describen en la nota 3.1 de los estados financieros que se acompañan.

### *Asuntos de Enfasis*

Al 31 de diciembre del 2008, la Administradora ha recibido para su administración, recursos provenientes de planes de pensiones obligatorios cuyos montos ascienden a RD\$11,410,000,000. 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 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, los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

Según se indica en la nota 4.1.1 a los estados financieros - base regulada, la Administradora realiza transacciones y mantiene saldos con entidades relacionadas.

Según se indica en la nota 5 a los estados financieros - base regulada durante el año 2008, la Administradora compensó las pérdidas acumuladas por un monto de RD\$610,000,000 aproximadamente contra el capital pagado incluyendo los aportes patrimoniales no capitalizados.



6 de febrero del 2009

Santo Domingo,  
República Dominicana

SCOTIA CRECER AFP, S. A.  
(Anteriormente BBVA Crecer AFP, S. A.)

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre del 2008 y 2007

	2008	2007		2008	2007
<b>1 ACTIVO</b>					
<b>1.1 ACTIVO DISPONIBLE (notas 4.1.1, 11 y 12)</b>	<b>46,477,183</b>	<b>41,449,960</b>	<b>RDS</b>		
1.1.1 Efectivo	166,584	167,257			
1.1.2 Cuentas corrientes instituciones financieras	46,310,599	41,282,703			
<b>1.2 CUENTAS POR COBRAR (notas 4.1.2, 4.1.3, 11 y 12)</b>	<b>19,755,087</b>	<b>11,889,594</b>			
1.2.1 Cuentas por cobrar - Fondos de Pensiones	15,898,359	9,085,270			
1.2.2 Cuentas por cobrar - Tesorería de la Seguridad Social	3,856,728	2,804,324			
1.2.3 Otras cuentas por cobrar	-	-			
<b>1.3 INVERSIONES (notas 4.1.4, 11 y 12)</b>	<b>233,659,492</b>	<b>192,179,245</b>			
1.3.1 Inversiones - sector público	76,808,611	54,353,172			
1.3.2 Inversiones - instituciones financieras	135,681,466	110,070,144			
1.3.3 Inversiones - empresas	6,444,500	6,444,500			
1.3.9 Otras inversiones	14,724,915	21,311,429			
<b>1.4 GARANTIA DE RENTABILIDAD (notas 4.1.5, 8, 11 y 12)</b>	<b>116,256,872</b>	<b>76,991,580</b>			
1.4.1 Garantía de rentabilidad	116,256,872	76,991,580			
<b>1.5 ACTIVOS FIJOS (nota 4.1.6)</b>	<b>10,053,399</b>	<b>8,148,689</b>			
1.5.1 Terrenos	-	-			
1.5.2 Edificaciones	45,112,215	40,131,312			
1.5.3 Mobiliario y equipos	-	-			
1.5.4 Construcciones y adquisiciones en proceso	11,423,482	11,100,941			
1.5.5 Mejoras en propiedades arrendadas	(46,482,298)	(43,083,564)			
1.5.6 Otros activos fijos	28,433,430	32,100,334			
1.5.7 (Depreciación acumulada de activos fijos)	4,904,456	3,625,869			
<b>1.6 OTROS ACTIVOS (notas 4.1.7, 4.1.8, 4.1.9 y 7)</b>	<b>21,745,737</b>	<b>27,295,164</b>			
1.6.1 Pagos anticipados	882,020	1,179,301			
1.6.2 Impuesto sobre la renta diferido	901,217	-			
1.6.3 Gastos diferidos	-	-			
1.6.4 Bienes diversos	-	-			
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>454,635,463</b>	<b>362,759,402</b>			
<b>6 CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>11,410,769,355</b>	<b>7,679,672,067</b>			
6.1.1 Activos de los fondos administrados (nota 10)	11,410,769,355	7,679,672,067			
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>454,635,463</b>	<b>362,759,402</b>	<b>RDS</b>		
<b>2 PASIVO</b>					
<b>2.1 PASIVO CORRIENTE (notas 4.1.4, 4.2.1, 4.2.2, 4.2.3, 11 y 12)</b>	<b>167,257</b>	<b>167,257</b>			
2.1.1 Cuentas por pagar - Fondos de Pensiones	41,282,703	41,282,703			
2.1.2 Cuentas por pagar - Tesorería de la Seguridad Social	11,889,594	11,889,594			
2.1.3 Cuentas por pagar - Compañías de Seguros	9,085,270	9,085,270			
2.1.4 Cuentas por pagar - Empresas Relacionadas	2,804,324	2,804,324			
2.1.5 Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por pagar	-	-			
2.1.6 Acreedores diversos	192,179,245	192,179,245			
2.1.7 Impuesto sobre la renta diferido	54,353,172	54,353,172			
2.1.8 Provisiones	110,070,144	110,070,144			
<b>2.2 PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>6,444,500</b>	<b>6,444,500</b>			
2.2.1 Documentos por pagar - Empresas Relacionadas	6,444,500	6,444,500			
2.2.2 Documentación obtenido	21,311,429	21,311,429			
2.2.3 Otros documentos por pagar - Largo Plazo	-	-			
2.2.4 Provisiones	-	-			
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>167,257</b>	<b>167,257</b>			
<b>3 PATRIMONIO</b>					
<b>3.1 CAPITAL EN CIRCULACION (nota 5)</b>	<b>23</b>	<b>23</b>			
3.1.1 Capital	23	23			
3.1.2 (Acciones en Tesorería)	-	-			
<b>3.2 APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS (nota 5)</b>	<b>23</b>	<b>23</b>			
3.2.1 Primas sobre acciones	23	23			
3.2.2 Aportes por incremento de capital	-	-			
<b>3.3 RESERVAS PATRIMONIALES (nota 6)</b>	<b>10</b>	<b>10</b>			
3.3.1 Reservas obligatorias	10	10			
3.3.2 Reservas voluntarias	-	-			
<b>3.4 RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES (nota 5)</b>	<b>114</b>	<b>114</b>			
3.4.1 Utilidades no distribuidas	114	114			
3.4.2 Utilidades por aplicar	-	-			
3.4.3 (Perdidas por absorber)	-	-			
<b>3.5 RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>1</b>	<b>1</b>			
3.5.1 Utilidad del ejercicio	1	1			
3.5.2 (Pérdida del ejercicio)	-	-			
<b>TOTAL PATRIMONIO (nota 9)</b>	<b>3</b>	<b>3</b>			
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>167,257</b>	<b>167,257</b>	<b>RDS</b>		
<b>7 CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>114</b>	<b>114</b>			
7.1 Contracuenta de los activos de los fondos administrados (nota 10)	114	114			

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

Lucas Gaítán  
Gerente General  
Miembro Consejo de Directores

Illich Tupeyachi  
Director de Finanzas

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**  
(Anteriormente BBVA Crecer AFP, S. A.)

Estados de Resultados - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007

<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>RDS 253,954,763</b>	<b>183,029,476</b>
4.1.1.01	Comisión mensual administrativa	<u>177,615,517</u>	<u>142,434,166</u>
4.1.1.02	Comisión anual complementaria	76,119,315	40,305,980
4.1.1.03	Cobros por servicios operacionales	-	-
4.1.1.04	Intereses por retraso	219,931	289,330
4.1.1.99	Otros ingresos operacionales	-	-
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<u>30,157,920</u>	<u>20,396,752</u>
4.2.1	Ingresos financieros	14,184,730	8,671,005
4.2.2	Dividendos ganados	2,374,449	2,244,649
4.2.3	Rendimiento garantía de rentabilidad	10,745,038	5,223,097
4.2.4	Otros ingresos financieros	2,853,703	4,258,001
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		
	(nota 4.3)	<u>170,123</u>	<u>5,757,282</u>
4.3.1	Ingresos extraordinarios	<u>170,123</u>	<u>5,757,282</u>
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<u>284,282,806</u>	<u>209,183,510</u>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES (nota 10)</b>	<u>123,800,791</u>	<u>94,637,298</u>
5.1.1	Gastos del personal de ventas	30,219,195	23,116,718
5.1.2	Gastos del personal administrativo	58,191,712	49,113,171
5.1.3	Gastos por servicios externos	35,389,884	22,407,409
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<u>53,480,880</u>	<u>91,097,267</u>
5.2.1	Gastos de traslados y comunicaciones	4,840,860	6,256,483
5.2.2	Gastos de infraestructura	12,116,220	14,994,749
5.2.3	Gastos diversos	36,523,800	69,846,035
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<u>4,877,235</u>	<u>6,533,779</u>
5.3.1	Intereses por financiamiento	-	4,314
5.3.2	Pérdida garantía de rentabilidad	-	-
5.3.3	Otros gastos financieros	4,877,235	6,529,465
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS (nota 4.4)</b>	<u>361,008</u>	<u>101,507</u>
5.5.1	Gastos extraordinarios	361,008	101,507
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<u>182,519,914</u>	<u>192,369,851</u>
	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO</b>		
	<b>SOBRE LA RENTA</b>	101,762,892	16,813,659
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA (nota 7)</b>	<u>(14,999,744)</u>	<u>81,487</u>
5.4.1	Impuesto sobre la renta corriente	(14,999,744)	81,487
5.4.2	Impuesto sobre la renta año anterior	-	-
5.4.9	Crédito fiscal por retención de impuestos sobre dividendos	-	-
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>RDS <u>116,762,636</u></b>	<b><u>16,732,172</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.**  
(Anteriormente BBVA Crecer AFP, S. A.)

Estados de Flujos de Efectivo - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Resultado neto del ejercicio	RD\$ 116,762,636	16,732,172
Abonos (cargos) a resultados que no generan flujos de efectivo:		
Intereses devengados y no cobrados	-	-
Provisiones y previsiones	(22,158,920)	(5,838,463)
Depreciación del activo fijo	4,329,555	8,896,038
Amortización de gastos diferidos	26,413,144	62,739,504
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(21,745,737)</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL EFFECTIVO POR RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>103,600,678</b>	<b>82,529,251</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(7,865,493)	(5,659,990)
(Incremento) disminución en la garantía de rentabilidad	(39,265,292)	(26,173,098)
(Incremento) disminución en pagos anticipados	(1,278,587)	(587,550)
(Incremento) disminución en gastos diferidos	-	-
(Incremento) disminución en otros activos corrientes	278,084	(45,018)
Incremento (disminución) en cuentas comerciales por pagar	9,440,650	6,111,059
Incremento (disminución) en deudas fiscales y sociales	3,727,260	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(34,963,378)</u>	<u>(26,354,597)</u>
<b>TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>68,637,300</b>	<b>56,174,654</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Compra de activos fijos	(6,326,235)	(1,570,352)
Venta de activos fijos	91,968	359,454
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(41,480,247)	(192,179,245)
Cancelación de inversiones	<u>-</u>	<u>176,509,849</u>
<b>TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(47,714,514)</b>	<b>(16,880,294)</b>
<b>FLUJOS DE EFFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aportes de capital	-	-
Dividendos pagados	(15,895,563)	-
Incremento (disminución) deudas a corto 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>	<b>(15,895,563)</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO NETO EN EL EFFECTIVO</b>	<b>5,027,223</b>	<b>39,294,360</b>
<b>DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<u>41,449,960</u>	<u>2,155,600</u>
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>RD\$ <u>46,477,183</u></b>	<b><u>41,449,960</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.**  
(Anteriormente BBVA Crecer AFP, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre del 2008 y 2007

## **1 Constitución y objeto de la sociedad**

Scotia Crecer AFP, S. A. (la Administradora) es una compañía constituida el 8 de febrero del 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 87-01 que crea el Sistema Dominicano de Seguridad Social y las Normas Complementarias a dicha ley.

En la actualidad Scotia Crecer AFP, S. A., administra los fondos de pensiones obligatorios según establece la Ley 87-01. La Administradora es regulada por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

Durante el año 2007, BNS Investment, Inc. adquirió la mayoría de las acciones que conforman el capital social de la Administradora. Esta transacción fue aprobada en fecha 12 de diciembre del 2007, por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Los nuevos accionistas de la Compañía, mediante resolución de la Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 13 de febrero del 2008, decidieron cambiar el nombre de la Administradora por el de Scotia Crecer AFP, S. A. Este cambio se hizo efectivo a partir del 1ro. de abril del 2008, luego de la aprobación de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, mediante comunicación de fecha 7 de marzo del 2008.

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

## **2 Actividades de la sociedad**

La Administradora recibió su habilitación definitiva para operar bajo la Ley 87-01 en fecha 13 de enero del 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 del 2003, fecha de entrada en vigencia de dicha ley.

## **3 Principios contables**

### **3.1 Base de presentación**

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:

(Continúa)



**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**  
(Anteriormente BBVA Crecer AFP, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- a) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana permite que las erogaciones incurridas en la etapa preoperacional, tales como gastos de promotores de pensiones, publicidad, papelería de la gestión comercial y gastos relacionados con estudios de factibilidad, asesoría y alquiler de oficinas sean capitalizados y amortizados en un período de cinco (5) años a partir del 31 de mayo del 2003. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, estas partidas deben ser registradas como gastos al momento en que se incurren. Al 31 de diciembre del 2007, la Administradora presenta un monto de gasto diferido por estos conceptos de RD\$24,485,783, neto de amortización. Estos gastos se terminaron de amortizar en su totalidad en el mes de mayo de 2008.
- b) 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 clasificados como equivalentes de efectivo, cuando sean instrumentos de alta liquidez y su vencimiento sea de 90 días o menos.
- c) 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.
- d) 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.

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), la cual es la moneda funcional de la Compañía y están preparados sobre la base del costo histórico.

Las políticas contables más abajo descritas han sido aplicadas consistentemente, por los períodos presentados en estos estados financieros.

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la administración en fecha 6 de febrero del 2009.

### **3.2 Uso de estimados**

La preparación de los estados financieros de conformidad con las prácticas contables prescritas o permitidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que la administración haga estimados y suposiciones que afectan las cantidades reportadas de activos y pasivos y las revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, al igual que las cantidades reportadas de ingresos y gastos. Los resultados de estas estimaciones y suposiciones podrían ser diferentes a los montos estimados.

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**  
(Anteriormente BBVA Crecer AFP, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Las áreas significativas de estimación y juicio crítico en la aplicación de políticas contables que tienen mayor impacto en las cantidades registradas en los estados financieros son:

- Nota 4.1.6 - Activos fijos
- Nota 4.2.3 - Provisiones
- Nota 7 - Impuesto sobre la renta
- Nota 11 - Instrumentos financieros
- Nota 12 - Valor razonable de los instrumentos financieros.

Las estimaciones y suposiciones son revisadas continuamente y los efectos de los cambios, si algunos, son reconocidos en el período del cambio y períodos futuros afectados.

### **3.3 Reconocimiento de ingresos y gastos**

#### **3.3.1 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, o sea el ingreso por comisión administrativa cuando se realiza lo dispersado 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 las inversiones por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales publicada diariamente por el Banco Central.

#### **3.3.2 Gastos**

La Administradora reconoce los gastos en el momento en que se incurren.

### **3.4 Activos y pasivos financieros**

Los activos y pasivos financieros comprenden las cuentas por cobrar, inversiones en instrumentos de deuda y capital, el efectivo y las cuentas por pagar (afiliados fondo T-3). Estos instrumentos son reconocidos al valor de adquisición, el cual se estima es igual al valor de mercado a la fecha de adquisición, más los costos atribuibles a la adquisición.

Un instrumento financiero es reconocido si la Administradora tiene los derechos contractuales de recibir los beneficios y riesgos del instrumento. Los activos financieros son dados de baja cuando la Administradora pierde el control y todos los derechos contractuales de esos activos.

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**  
(Anteriormente BBVA Crecer AFP, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Las inversiones en valores de deuda y capital se clasifican en tres categorías las cuales son “mantenidas hasta el vencimiento”, “valor razonable con cambios en resultados” y “disponibles para la venta”.

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son valores que la Administradora tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estas se registran al costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro.

Los activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados son todas aquellas inversiones adquiridas con el propósito de generar ganancias por las fluctuaciones a corto plazo del precio o por la comisión de intermediación. Estas se registran al valor razonable y los cambios se reconocen en los resultados del ejercicio.

Las inversiones disponibles para la venta son aquellos instrumentos de deuda y capital que no son clasificados como mantenidas hasta vencimiento o valor razonable con cambios en resultados. Estas son medidas a valor razonable y los cambios, excepto cuando son por deterioro, se reconocen en patrimonio. Cuando la inversión es dada de baja el efecto acumulado en patrimonio es reconocido en resultados. El deterioro de estas inversiones es reconocido en los resultados del período.

Los demás activos financieros están registrados al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro.

### 3.5 Activos fijos y depreciación

Las mejoras en propiedad arrendada, mobiliario y equipos están registrados al costo. La depreciación se determina en base al método de línea recta, o sea, la distribución uniforme del costo de los activos sobre el estimado de años de la vida útil de éstos, de la siguiente forma:

<u>Tipo de Activos</u>	<u>Años Vida Util</u>
Mejoras en propiedades	5
Equipos de cómputos	5
Mobiliario y equipos de oficina	<u>6 a 10</u>

### 3.6 Desembolsos subsecuentes

La Administradora capitaliza los desembolsos efectuados por reparaciones o reemplazo de un elemento de su mobiliario y equipos 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.

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**  
(Anteriormente BBVA Crecer AFP, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**3.7 Otros activos**

a) 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 en un período de cinco años.

b) Gastos preoperativos

De acuerdo con la Resolución No. 06-02 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, la Administradora podrá diferir hasta el mes de mayo del 2003, ciertos gastos para ser amortizados por el método de línea recta en un período de cinco (5) años, el cual finalizó en mayo del 2008.

**3.8 Gastos financieros**

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

**3.9 Moneda en que se expresan las cifras**

Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen a pesos dominicanos a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros. Los ingresos o gastos se traducen a pesos dominicanos usando la tasa vigente a la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos en moneda extranjera se incluyen dentro de los gastos financieros en los estados de resultados - base regulada que se acompañan. La tasa de cambio del peso dominicano con relación al dólar de los Estados Unidos de América era de RD\$35.26 y RD\$33.94, respectivamente, por cada US\$1.00 al 31 de diciembre del 2008 y 2007, respectivamente.

**3.10 Deterioro de activos**

**3.10.1 Deterioro de activos no financieros**

La Administradora evalúa el deterioro de sus activos no financieros diferente a impuestos diferidos a la fecha del balance general para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen indicios de deterioro se procede a determinar el valor recuperable, el cual es el valor de los activos a ser mantenidos y usados, medido por la comparación de los flujos futuros de efectivo descontados esperados que generen estos activos, o el valor de venta de los mismos, el que sea mayor. 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.

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**  
(Anteriormente BBVA Crecer AFP, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**3.10.2 Deterioro de activos financieros**

Un activo financiero es considerado deteriorado si existe evidencia objetiva de que uno o más eventos han tenido efecto negativo en los flujos de efectivo estimados de ese activo.

La pérdida por deterioro de un activo financiero medido a costo amortizado es calculada como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente del estimado de flujos de efectivo descontado a la tasa de interés efectiva original. La pérdida por deterioro de un activo disponible para la venta es calculada basada en el valor razonable de dicho activo.

Los activos financieros individualmente significativos son evaluados por deterioro sobre la base individual. Los demás activos financieros son evaluados colectivamente en grupos que tienen características de riesgos similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas acumuladas relacionadas con activos disponibles para la venta reconocidas previamente en patrimonio son transferidas a resultados.

**3.11 Impuesto sobre la renta**

El gasto de impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto del año corriente, y el impuesto sobre la renta diferido.

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 es reconocido usando el método del balance general y se origina por diferencias de tiempo entre el monto de los activos y pasivos según las prácticas contables de la Superintendencia de Pensiones 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.

**3.12 Provisiones**

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

**3.12 Indemnización por cesantía**

El Código de Trabajo de la República Dominicana establece el pago de un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Administradora registra una provisión para el pago de prestaciones en el momento que toma la decisión de poner término al contrato de trabajo.

(Continúa)

Operaciones	34,582	1,649,956
Banco Dominicano del Progreso, S. A. -		
Operaciones (i)	1,656	2,273
Citibank NY. - Operaciones (ii)	193,461	27,095,059

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**  
(Anteriormente BBVA Crecer AFP, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- (i) Al 31 de diciembre del 2008 incluye US\$47.
- (ii) Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, incluye US\$5,487 y US\$1,090,629, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2007, este monto está invertido en un fondo de inversión de Money Market y genera una rentabilidad de un 4% anual.
- (iii) Al 31 de diciembre del 2007 incluye US\$26,283.
- (iv) Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, representa US\$3,539 y US\$212, respectivamente.
- (v) Al 31 de diciembre del 2008 incluye US\$1,132,568, el cual está invertido en una entidad relacionada en un fondo de inversión de Money Market y genera una rentabilidad de un 1.13% anual.

#### 4.1.2 Cuentas por cobrar - fondos de pensiones

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Comisión anual complementaria (a)	RD\$ 15,898,359	9,080,254
Cargos bancarios por cobrar	<u>-</u>	<u>5,016</u>
	<b><u>RD\$ 15,898,359</u></b>	<b><u>9,085,270</u></b>

- (a) 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.

#### 4.1.3 Cuentas por cobrar - otros

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Funcionarios y empleados	RD\$ 260,257	208,693
Cuentas por cobrar a relacionadas (a)	3,271,885	1,687,182
Otras cuentas por cobrar	<u>324,586</u>	<u>908,449</u>
	<b><u>RD\$ 3,856,728</u></b>	<b><u>2,804,324</u></b>

- (a) Al 31 de diciembre del 2007, corresponde básicamente a pagos realizados por la Administradora por cuenta de una compañía relacionada

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**  
(Anteriormente BBVA Crecer AFP, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**4.1.4 Inversiones**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Administradora mantiene inversiones en instituciones financieras y del gobierno, así como inversiones en acciones y otros valores, según el siguiente detalle:

	Tasa <u>Interés (%)</u>	2008 Vencimiento <u>(Días)</u>	<u>Monto</u> <u>(RD\$)</u>
Certificados de depósitos en instituciones financieras del sector público:			
Banco Central de la República Dominicana	14%	600	71,591,562
Notas de rentas fijas en instituciones financieras del sector público:			
Banco Central de la República Dominicana	11.20%	569	5,217,050
Certificados de depósitos en instituciones financieras:			
Banco BHD, S. A.	10.50%	47	5,021,575
Banco de Reservas de la República Dominicana	16.00%	71	15,328,356
Banco Popular Dominicano, C. por A.	11.20%	125	20,803,243
Scotiabank	15.75%	12	14,248,939
Inversiones en empresas:			
Unipago, S. A. (a)			6,444,500
Bank of America (b)			5,162,890
Repsol YPF (b)			3,951,739
Citigroup (b)			<u>5,610,285</u>
			21,169,414
Otras Inversiones (c)			<u>80,279,353</u>
			<u><u>233,659,492</u></u>

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**  
(Anteriormente BBVA Crecer AFP, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

	2007		
	<u>Tasa Interés (%)</u>	<u>Vencimiento (Días)</u>	<u>Monto (RD\$)</u>
Certificados de depósitos en instituciones financieras del sector público:			
Banco Central de la República Dominicana	10.01%	342	49,132,052
Notas de rentas fijas en instituciones financieras del sector público:			
Banco Central de la República Dominicana	12.50%	1,042	5,221,120
Certificados de depósitos en instituciones financieras:			
Banco BHD, S. A.	7.40%	244	11,293,281
Banco de Reservas de la República Dominicana	6.87%	218	19,536,972
Banco Popular Dominicano, C. por A.	7.65%	365	7,307,596
BBVA Miami	3.57%	31	3,824,288
Inversiones en empresas:			
Unipago, S. A. (a)			6,444,500
Bank of America (b)			5,906,134
Repsol YPF (b)			6,424,932
Citigroup (b)			<u>5,156,075</u>
			23,931,641
Otras Inversiones (c)			<u>71,932,295</u>
			<u><b>192,179,245</b></u>

(a) Corresponde a inversión en acciones realizada 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 del 2008 y 2007, esta inversión es de 64,445 acciones con valor nominal de RD\$100.

(b) Corresponde a inversión en acciones preferentes en estas entidades. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, equivalen a US\$417,608 y US\$515,236, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, estas inversiones se presentan neta de reserva por deterioro por un monto de RD\$3,423,404 y RD\$2,699,806, respectivamente.

(Continúa)



**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**  
(Anteriormente BBVA Crecer AFP, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- (c) Incluye las inversiones y los intereses generados por éstas, del fondo complementario Tipo 3 que administraba AFP Porvenir, S. A. Estas fueron incorporadas a los registros de la Administradora de acuerdo a lo establecido en la Circular 30-04 de fecha 29 de abril del 2004, emitida por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. La contrapartida de estas inversiones se encuentra registrada como "Otros", en el renglón de acreedores diversos (nota 4.2.2). Las mismas corresponden al plan de pensiones de una compañía de seguros en proceso de liquidación por las autoridades regulatorias, más aportes individuales no retirados por otros afiliados. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, estas inversiones se encuentran dentro de los certificados de depósitos en instituciones financieras.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, un detalle de las otras inversiones en certificados financieros es como sigue:

<u>Emisor</u>	<u>2008</u>		
	<u>Tasa Interés (%)</u>	<u>Vencimiento (Días)</u>	<u>Monto (RD\$)</u>
Banco de Reservas de la República Dominicana	16.50%	56	<u>80,279,353</u>

  

<u>Emisor</u>	<u>2007</u>		
	<u>Tasa Interés (%)</u>	<u>Vencimiento (Días)</u>	<u>Monto (RD\$)</u>
Banco de Reservas de la República Dominicana	6.87	218	<u>71,932,295</u>

#### 4.1.5 Garantía de rentabilidad

La garantía de rentabilidad corresponde a la inversión que mantiene la Administradora en cuotas del fondo de pensiones Tipo 1 que administra, según lo dispone el Artículo 104 de la Ley 87-01.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, esta cuenta se compone de:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Aportes	RD\$ 91,354,072	62,833,818
Rendimiento	<u>24,902,800</u>	<u>14,157,762</u>
	<b>RD\$ <u>116,256,872</u></b>	<b><u>76,991,580</u></b>

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**  
(Anteriormente BBVA Crecer AFP, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

El día 31 de diciembre del 2007, la administración realizó un aporte de RD\$400,000 como garantía de rentabilidad, el cual se aplicó según indica la normativa al patrimonio del fondo el día 2 de enero del 2008.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Administradora está cumpliendo con este requerimiento.

#### 4.1.6 Activos fijos

Las mejoras, mobiliario y equipos al 31 de diciembre del 2008 y 2007, se componen de la siguiente manera:

	2008			2007
	Mobiliario y Equipos	Mejoras en Propiedades	Total	Total
Activos:				
Saldos al 1ro. de enero	RD\$ 38,160,146	13,072,107	51,232,253	51,295,916
Adiciones	6,003,693	322,542	6,326,235	1,570,352
Retiros	(1,014,814)		(1,014,814)	(1,399,649)
Ajustes y reclasificaciones	<u>(7,976)</u>	<u>-</u>	<u>(7,976)</u>	<u>(234,366)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>43,141,049</u>	<u>13,394,649</u>	<u>56,535,697</u>	<u>51,232,253</u>
Depreciación:				
Saldos al 1ro. de enero	(37,045,664)	(6,037,900)	(43,083,564)	(35,462,087)
Gastos del año	(2,992,490)	(1,337,065)	(4,329,555)	(8,896,038)
Retiros	992,845	-	922,845	(1,184,638)
Ajustes y reclasificaciones	<u>7,976</u>	<u>-</u>	<u>7,976</u>	<u>(89,923)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>(39,107,333)</u>	<u>(7,374,965)</u>	<u>(46,482,298)</u>	<u>(43,083,564)</u>
Activos fijos, neto	<b>RD\$ <u>4,033,716</u></b>	<b><u>6,019,684</u></b>	<b><u>10,053,399</u></b>	<b><u>8,148,689</u></b>

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

	2008	2007
Mobiliario y equipos de oficinas	RD\$ 40,520,457	35,539,554
Equipos de transporte	<u>2,620,592</u>	<u>2,620,592</u>
	<b>RD\$ <u>43,141,049</u></b>	<b><u>38,160,146</u></b>

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**  
(Anteriormente BBVA Crecer AFP, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**4.1.7 Pagos anticipados**

Un detalle de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Anticipo de impuesto sobre la renta	RD\$ 844,546	3,469,035
Seguros pagados por anticipado	-	155,334
Programas de computadora	3,610,083	-
Otros	<u>449,827</u>	<u>1,500</u>
	<b>RD\$ <u>4,904,456</u></b>	<b><u>3,625,869</u></b>

**4.1.8 Gastos diferidos**

Un detalle de estas partidas al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gastos preoperativos, neto (a)	RD\$ -	24,485,783
Sistemas computarizados, neto (b)	<u>882,020</u>	<u>2,809,381</u>
	<b>RD\$ <u>882,020</u></b>	<b><u>27,295,164</u></b>

- (a) Al 31 de diciembre del 2007, corresponde a gastos a ser amortizados en un período de cinco años a partir de mayo del 2003, mediante el reconocimiento del gasto de una sexagésima parte de este monto mensualmente, según la Resolución No. 06-02 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Al 31 de diciembre del 2008, estos gastos fueron amortizados en su totalidad. Un detalle de estas partidas capitalizadas es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Remuneraciones a promotores	RD\$ -	162,343,079
Publicidad y promociones	-	102,754,453
Papelería destinada a la gestión	-	2,784,304
Otros gastos diferibles	-	25,944,160
Amortización	<u>-</u>	<u>(269,340,213)</u>
	<b>RD\$ <u>-</u></b>	<b><u>24,485,783</u></b>

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**  
(Anteriormente BBVA Crecer AFP, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- (b) Corresponde a programas de computadora utilizados en las operaciones de la Administradora. Este monto se compone de la siguiente manera:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sistemas computarizados	RD\$	22,665,289	22,656,729
Amortización		<u>(21,783,261)</u>	<u>(19,847,348)</u>
	<b>RDS</b>	<b><u>882,020</u></b>	<b><u>2,809,381</u></b>

**4.1.9 Bienes diversos**

Corresponde a depósitos para alquiler y fianzas para energía eléctrica.

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

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

**4.2.2 Acreedores diversos**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, corresponde a los saldos por pagar a diferentes acreedores de bienes y servicios utilizados por la Administradora.

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Suplidores de bienes	RD\$	563,623	869,113
Impuesto sobre la renta			
Administradora		3,727,260	-
Retenciones y acumulaciones		2,452,337	834,768
Afiliados fondo T-3 (a)		382,927	791,154
Otros (b)		<u>80,279,353</u>	<u>71,932,295</u>
	<b>RDS</b>	<b><u>87,405,500</u></b>	<b><u>74,427,330</u></b>

- (a) Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, corresponde a cuentas por pagar a beneficiarios de afiliados fallecidos del fondo complementario Tipo 3.

- (b) Corresponde a la contrapartida de inversiones y los rendimientos generados por éstas, del fondo complementario Tipo 3 el cual administraba AFP Porvenir, S. A. Dichas inversiones fueron incorporadas a los registros de la Administradora de acuerdo a como lo establece la Circular 30-04 de fecha 29 de abril del 2004, emitida por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**  
(Anteriormente BBVA Crecer AFP, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**4.2.3 Provisiones**

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bonificación gerencial	RD\$ 3,000,000	12,632,984
Bonificación funcionarios y empleados	2,589,650	1,682,075
Incentivos	-	2,682,607
Distribución estados de cuentas	2,025,790	436,178
Indemnización por cesantía	984,993	7,501,506
Otras provisiones	<u>4,059,305</u>	<u>1,963,687</u>
	<b>RDS <u>12,659,738</u></b>	<b><u>26,899,037</u></b>

**4.3 Ingresos extraordinarios**

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ganancia por venta de activos fijos (a)	RD\$ 13,587	21,434
Otros ingresos	<u>156,536</u>	<u>5,735,848</u>
	<b>RDS <u>170,123</u></b>	<b><u>5,757,282</u></b>

(a) Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, corresponde a ingresos provenientes de ventas de mobiliario, equipo de transporte y mejoras.

**4.4 Gastos extraordinarios**

Un detalle de esta partida al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Otros gastos extraordinarios	RD\$ 309,808	101,507
Multas y recargos	<u>51,200</u>	<u>-</u>
	<b>RDS <u>361,008</u></b>	<b><u>101,507</u></b>

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**  
(Anteriormente BBVA Crecer AFP, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

## 5 Capital social

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la composición del capital social de la Administradora es como sigue:

	2008			
	Acciones Comunes			
	Autorizadas		Emitidas y en Circulación	
	Cantidad	Monto (RD\$)	Cantidad	Monto (RD\$)
Acciones comunes al 31 de diciembre	<u>8,000,000</u>	<u>800,000,000</u>	<u>2,359,500</u>	<u>235,950,000</u>
	2007			
	Acciones Comunes			
	Autorizadas		Emitidas y en Circulación	
	Cantidad	Monto (RD\$)	Cantidad	Monto (RD\$)
Acciones comunes al 31 de diciembre	<u>8,000,000</u>	<u>800,000,000</u>	<u>7,918,027</u>	<u>791,802,700</u>

Al 31 de diciembre del 2007, algunas de estas acciones fueron emitidas a un valor por encima de su valor nominal. El valor total pagado por encima del valor nominal asciende a RD\$54,670,137 y se presenta como aportes patrimoniales no capitalizados en el balance general de ese año que se acompaña.

En la asamblea general extraordinaria de accionista del 16 de abril del 2008, se resolvió ordenar la compensación de la totalidad de las pérdidas acumuladas de la Administradora por un monto de RD\$610,522,686 contra el capital pagado incluyendo los aportes patrimoniales no capitalizados. En tal sentido, se disminuyó el número de las acciones pagadas de la sociedad equivalente a 7,918,027 acciones de RD\$100 cada una, a 2,359,500 acciones de igual valor nominal. Por consiguiente, se ordenó la emisión de 2,359,500 nuevas acciones con un valor de RD\$100 cada una para un total de RD\$235,950,000. Esta transacción contó con la aprobación de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

Por otro lado, en la Asamblea General Ordinaria No Anual de accionistas del 18 de julio del 2008, se resolvió declarar dividendos por un monto de RD\$15,895,563.

## 6 Reserva legal

El Artículo 58 del Código de Comercio de la República Dominicana requiere que toda compañía por acciones transfiera anualmente por lo menos el 5% de su beneficio 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, excepto en caso de disolución de la Compañía.

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**  
(Anteriormente BBVA Crecer AFP, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

## 7 Impuesto sobre la renta

Una conciliación de los resultados antes de impuesto sobre la renta y los resultados para fines fiscales al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	RD\$ 101,762,892	16,813,659
Más diferencias permanentes:		
Impuesto sobre retribuciones complementarias	468,883	762,520
Otras partidas no deducibles	15,948	38,123
Ingresos por dividendos en acciones	(974,788)	-
Más (menos) diferencias temporales:		
Pérdida (ganancia) en disposición de activos	40,728	81,033
Diferencia en depreciación	(2,854,211)	423,855
Proporción de mejora amortizada	-	(518,340)
Activos diferidos Ley 87-01	(4,875,758)	(13,459,683)
Programas de computadora	-	(736,321)
Provisión para preaviso y cesantía	(6,516,513)	(5,838,463)
Reversión diferencia cambiaria año anterior	(404,318)	(430,322)
Diferencia cambiaria año actual	205,210	404,318
Descargo de otras provisiones no admitidas	<u>(12,255,592)</u>	<u>(2,351,585)</u>
Ganancia imponible (pérdida fiscal) del año antes de pérdida fiscal compensable en el año	74,612,481	(4,811,206)
Pérdida fiscal compensable en el año	<u>(47,628,509)</u>	<u>-</u>
Ganancia imponible (pérdida fiscal) del año	<b>RDS <u>26,983,972</u></b>	<b><u>(4,811,206)</u></b>

Un detalle de las pérdidas fiscales trasladable al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Pérdida fiscal del año	RD\$ -	(4,811,206)
Pérdida fiscal trasladable al inicio del año, ajustada por inflación	(117,898,010)	(152,594,828)
Pérdidas compensadas en el año	<u>47,628,509</u>	<u>44,606,559</u>
Pérdida fiscal trasladable al final del año	<b>RDS <u>(70,269,501)</u></b>	<b><u>(112,799,475)</u></b>

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**  
(Anteriormente BBVA Crecer AFP, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Al 31 de diciembre del 2008, la Administradora tiene pérdidas trasladables por RD\$70,269,501, las cuales pueden ser compensadas con beneficios fiscales futuros, si lo hubiese hasta el año 2012, de acuerdo al estimado por año siguiente:

2009	RD\$ 47,628,509
2010	18,734,603
2011	2,900,654
2012	<u>1,005,734</u>

Las empresas pagan el impuesto sobre la renta en base a las tasas establecidas por el impuesto liquidado o el 1% de los activos imponibles, cual sea mayor. La base imponible de los activos será el resultante luego de haber deducido, al total de activos, las inversiones en acciones, terrenos rurales, inmuebles dedicados a la explotación agropecuaria e inclusive los impuestos pagados por adelantado, según balance general auditado y sin aplicar ajuste por inflación.

Un detalle del impuesto sobre la renta determinado al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ganancia imponible del año	RD\$ 26,983,972	-
Activos sujetos a impuestos	-	8,148,689
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>1%</u>
Impuesto sobre la renta determinado	6,745,993	81,487
Anticipos pagados y saldo a favor	<u>(3,018,733)</u>	<u>(3,550,522)</u>
Impuesto a pagar (saldo a favor) (a)	<b>RD\$ <u>3,727,260</u></b>	<b><u>(3,469,035)</u></b>

(a) Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el impuesto sobre la renta por pagar y el saldo a favor se incluyen dentro del renglón de acreedores diversos y los otros activos en los balances generales – base regulada que se acompañan.

Al 31 de diciembre del 2008, existe un monto de RD\$844,546 correspondiente a anticipos y saldos a favor del 2007, los cuales están pendientes de autorización por parte de la Dirección General de Impuestos Internos para ser compensados. Este monto está registrado dentro de los pagos anticipados en el renglón de otros activos en los balances generales – base regulada que se acompañan.

(Continúa)



**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**  
(Anteriormente BBVA Crecer AFP, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el impuesto sobre la renta está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Corriente	RD\$ 18,653,120	81,487
Crédito fiscal por pérdida trasladable	(11,907,127)	-
Diferido	<u>(21,745,737)</u>	<u>-</u>
	<b><u>RD\$ (14,999,744)</u></b>	<b><u>81,487</u></b>

El artículo 308 del Código Tributario de la República Dominicana dispone que se efectúe una retención de impuestos equivalentes al 25% del monto de los dividendos declarados y pagados por las empresas a sus accionistas. Este artículo también establece que las empresas que efectúen estas retenciones pueden utilizar el monto retenido y pagado sobre los dividendos como crédito al impuesto sobre la renta de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2008, el crédito fiscal correspondiente a los dividendos pagados no fue reconocido, ya que la Dirección General de Impuestos Internos no aprobó dicho crédito.

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre del 2008, se presenta como sigue:

	<u>Saldos al Inicio</u>	<u>Movimiento del Año</u>	<u>Saldos al Final</u>
Activos fijos	RD\$ -	4,127,059	4,127,059
Ajustes a diferencia cambiaria	-	51,303	51,303
Pérdidas trasladables	<u>-</u>	<u>17,567,375</u>	<u>17,567,375</u>
	<b><u>RD\$ -</u></b>	<b><u>21,745,737</u></b>	<b><u>21,745,737</u></b>

Al 31 de diciembre del 2007, el impuesto sobre la renta diferido por RD\$32,478,444, no fue reconocido debido a que su recuperabilidad era incierta.

## 8 Bienes de disponibilidad restringida

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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 Scotia Crecer AFP, S. A., sea menor a la rentabilidad exigida por la Ley 87-01 y sus Normas Complementarias.

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**  
(Anteriormente BBVA Crecer AFP, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Administradora está cumpliendo con el requerimiento de la garantía de rentabilidad mínima.

## 9 Capital mínimo

De acuerdo con el Artículo 82 de la Ley No. 87-01 y la Resolución 22-02 emitida por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, las administradoras de fondos de pensiones deben tener un capital mínimo de diez millones de pesos RD\$10,000,000 en efectivo, 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's deberán utilizar su patrimonio neto.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la determinación del patrimonio neto de la Administradora es la siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Total patrimonio contable	RD\$ 353,549,396	252,682,323
Operaciones a corto plazo con empresas vinculadas a la Administradora	(46,100,853)	(1,687,182)
Operaciones a largo plazo con empresas vinculadas a la Administradora		
Inversiones en empresas vinculadas a la Administradora	<u>(14,248,939)</u>	<u>-</u>
Patrimonio neto	293,199,604	250,995,141
Capital mínimo exigido	<u>203,988,942</u>	<u>165,566,953</u>
Superávit de capital mínimo	<b><u>RD\$ 89,210,662</u></b>	<b><u>85,428,188</u></b>
Número total de afiliados a la AFP	<u>600,697</u>	<u>529,782</u>

## 10 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 (valor cuota), la cual consiste en el índice que refleja la valorización de los recursos de los fondos atendiendo a su rentabilidad.

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**  
(Anteriormente BBVA Crecer AFP, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Administradora ha recibido para su administración fondos por aproximadamente RD\$11,410,000,000 y RD\$7,680,000,000, 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 del 2008 y 2007, la Administradora tiene un compromiso de rentabilidad mínima anual, garantizada por ley, la que será igual al promedio ponderado de la rentabilidad de los certificados de depósitos de los bancos comerciales y servicios múltiples menos 1.3 puntos porcentuales, según establece el Artículo 103 de la Ley 87-01. De conformidad con la Resolución 71/03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana de fecha 25 de abril del 2003, este porcentaje se incrementará anualmente hasta llegar a un 2% en el año 2013. 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\$320,000 y RD\$290,000, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Administradora realizó pagos por este concepto por valor aproximado de RD\$3,840,000 y RD\$3,500,000. El compromiso estimado por este concepto para el año 2009 asciende a aproximadamente RD\$4,000,000.

## 11 Instrumentos financieros

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

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

### 11.1 Riesgo crediticio

#### Inversiones:

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdida financiera de la administradora si una contraparte de un instrumento financiero, no cumple con sus obligaciones contractuales y surge principalmente de las inversiones en valores.

La Administradora se cubre de exponerse al riesgo crediticio al invertir principalmente en valores líquidos en entidades financieras y del gobierno debidamente autorizadas y aceptadas por la Superintendencia de Pensiones.

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**  
(Anteriormente BBVA Crecer AFP, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

La Administradora registra una pérdida por deterioro del valor de estas inversiones lo que representa su estimado de las pérdidas incurridas por los cambios sufridos en el valor en los mercados donde se cotizan.

Exposición al riesgo crediticio:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los valores en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo crediticio, son los siguientes:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Efectivo	RD\$	46,310,599	41,282,703
Otras cuentas por cobrar		3,856,728	2,804,324
Inversiones		233,659,492	192,179,245
Garantía de rentabilidad		<u>116,256,872</u>	<u>76,991,580</u>
	<b>RDS</b>	<b><u>400,083,691</u></b>	<b><u>313,257,852</u></b>

## 11.2 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, tener siempre suficiente liquidez para cumplir con todos los pasivos que tenga a la fecha de sus vencimientos, tanto bajo condiciones normales o como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar su reputación.

La Administradora monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente la Administradora garantiza que tiene suficiente fondos para cumplir con los gastos operacionales esperados por período de 60 días, esto excluye 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, los cuales excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago:

2008							
	Valor en Libros	Flujos de efectivo contractual	Seis meses o menos	6-12 Meses	1-2 años	2-5 años	Más de 5 años
	<u>81,415,494</u>	<u>(81,415,494)</u>	<u>(217,621)</u>	-	-	-	<u>(81,197,873)</u>
2007							
	Valor en Libros	Flujos de efectivo contractual	Seis meses o menos	6-12 Meses	1-2 años	2-5 años	Más de 5 años
Acreedores diversos	<u>73,592,562</u>	<u>(73,592,562)</u>	<u>(869,113)</u>	-	-	-	<u>(72,723,449)</u>

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**  
(Anteriormente BBVA Crecer AFP, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

### 11.3 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.

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.

Exposición al riesgo cambiario:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el riesgo al cual está expuesta la Administradora en el tipo de cambio de moneda extranjera es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activos:		
Efectivo	US\$ 1,141,641	1,117,124
Cuentas por cobrar	1,986	8,775
Inversiones	<u>417,609</u>	<u>515,236</u>
	1,564,104	1,754,957
Pasivos:		
Cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>(1,624)</u>
	<u>-</u>	<u>(1,624)</u>
Posición neta en moneda extranjera	US\$ <u><b>1,564,104</b></u>	<u><b>1,753,333</b></u>

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por la Administradora fueron las siguientes:

	Tasa Promedio		Tasa al Cierre	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
US\$	<u>34.40</u>	<u>33.49</u>	<u>35.26</u>	<u>33.94</u>

Análisis de sensibilidad:

Basados en las cifras al 31 de diciembre del 2008, una variación del 10% del dólar estadounidense frente al peso dominicano tendría un efecto en RD\$5,515,000.

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**  
(Anteriormente BBVA Crecer AFP, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Instrumentos de Tasa Fija:</u>		
Activos financieros	375,057,549	286,521,887
Pasivos financieros	<u>81,415,494</u>	<u>73,592,562</u>
 <u>Instrumentos de Tasa Variable:</u>		
Activos financieros	<u>21,169,414</u>	<u>23,931,641</u>

La Administradora no incurre en instrumentos derivados, como swaps de tasa de interés que tengan que reconocerse bajo el método de coberturas.

## 12 Valor razonable de los instrumentos financieros

Los siguientes métodos y suposiciones fueron utilizados para estimar el valor razonable de cada clase de instrumento financiero:

- ◆ Efectivo, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos, fueron determinados sobre la base del aproximado de sus valores en libros debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.
- ◆ La Compañía no incurre en instrumentos derivados, como swaps de tasa de interés que tengan que reconocerse bajo el método de coberturas.
- ◆ Debido a que el rango de estimaciones razonables del valor razonable de las inversiones es significativo y las probabilidades de las diversas estimaciones no pueden ser evaluadas razonablemente, la Compañía no ha determinado el valor de mercado de las inversiones, cuyos valores puede ser afectados por cambios en las tasas de interés, debido a que no fue práctico y/o no existía información de mercado, ya que en la República Dominicana no existe un mercado activo donde se pueda obtener el valor de mercado de estas.

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**  
(Anteriormente BBVA Crecer AFP, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

La siguiente tabla muestra los montos registrados en la contabilidad y los estimados como valor razonable de los instrumentos financieros de la Administradora al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

	<u>Al 31 de diciembre del 2008</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor del Mercado</u>
Activos financieros:		
Efectivo	RD\$ 46,310,599	46,310,599
Otras cuentas por cobrar	3,856,728	3,856,728
Inversiones	233,659,492	N/D
Garantía de rentabilidad	<u>116,256,872</u>	<u>116,256,872</u>
Pasivos financieros:		
Acreedores diversos	<u>81,415,494</u>	<u>81,415,494</u>
	<u>Al 31 de diciembre del 2007</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor del Mercado</u>
Activos financieros:		
Efectivo	RD\$ 41,282,703	41,282,703
Otras cuentas por cobrar	2,804,324	2,804,324
Inversiones	192,179,245	N/D
Garantía de rentabilidad	<u>76,991,580</u>	<u>76,991,580</u>
Pasivos financieros:		
Acreedores diversos	<u>73,592,562</u>	<u>73,592,562</u>

N/D = no disponible.

### 13 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 87 de la Ley 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 88 de la Ley 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 89 de la Ley 87-01 y en resoluciones complementarias.

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.**  
(Anteriormente BBVA Crecer AFP, S. A.)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**14 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 ejercicio anteriores.