



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

**Estados Financieros - Base Regulada**

**31 de diciembre del 2009**

**(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

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 al 31 de diciembre del 2009 y los estados de resultados, cambios en el patrimonio y 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 2009, 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 a los estados financieros que se acompañan.

### *Asuntos de Enfasis*

Al 31 de diciembre del 2009, la Administradora ha recibido para su administración, recursos provenientes de planes de pensiones obligatorios cuyos montos ascienden aproximadamente a RD\$16,300,000,000. 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 y 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 las notas 4.1.1 y 4.1.4 a los estados financieros - base regulada, la Administradora realiza transacciones y mantiene saldos con entidades relacionadas.



5 de febrero del 2010

Santo Domingo,  
República Dominicana

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre del 2009 y 2008

1 ACTIVO	2009	2008	2 PASIVO	2009	2008
1.1 ACTIVO DISPONIBLE (notas 4.1.1, 11 y 12)	RDS 11,694,335	46,477,183	2.1 PASIVO CORRIENTE		
1.1.1 Efectivo	157,575	166,584	(notas 4.1.4, 4.2.1, 4.2.2, 4.2.3, 11 y 12)	RDS 106,905,601	101,086,067
1.1.2 Cuentas corrientes instituciones financieras	11,536,760	46,310,599	2.1.1 Cuentas por pagar - Fondos de Pensiones	135,920	79,059
1.2 CUENTAS POR COBRAR (notas 4.1.2, 4.1.3, 11 y 12)	83,859,113	19,755,087	2.1.2 Cuentas por pagar - Tesorería de la Seguridad Social	-	-
1.2.1 Cuentas por cobrar - Fondos de Pensiones	74,941,658	15,898,359	2.1.3 Cuentas por pagar - Compañías de Seguros	870,356	-
1.2.2 Cuentas por cobrar - Tesorería de la Seguridad Social	-	-	2.1.4 Cuentas por pagar - Empresas Relacionadas	-	189,589
1.2.3 Otras cuentas por cobrar	8,917,455	3,856,728	2.1.5 Financiamiento obtenido	-	-
1.3 INVERSIONES (notas 4.1.4, 11 y 12)	443,017,736	233,659,492	2.1.6 Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por pagar	816,970	752,181
1.3.1 Inversiones - sector público	57,938,601	76,808,611	2.1.7 Acreedores diversos	96,082,590	87,405,500
1.3.2 Inversiones - instituciones financieras	375,923,367	135,681,466	2.1.8 Impuesto sobre la renta diferido	-	-
1.3.3 Inversiones - empresas	6,444,501	6,444,500	2.1.9 Provisiones	8,999,765	12,659,738
1.3.9 Otras inversiones	2,691,267	14,724,915	2.2 PASIVO A LARGO PLAZO	-	-
1.4 GARANTIA DE RENTABILIDAD (notas 4.1.5, 8, 11 y 12)	168,142,438	116,256,872	2.2.1 Documentos por pagar - Empresas Relacionadas	-	-
1.4.1 Garantía de rentabilidad	168,142,438	116,256,872	2.2.2 Financiamiento obtenido	-	-
1.5 ACTIVOS FIJOS (nota 4.1.6)	9,225,630	10,053,399	2.2.3 Otros documentos por pagar - Largo Plazo	-	-
1.5.1 Terrenos	-	-	2.2.4 Provisiones	-	-
1.5.2 Edificaciones	-	-	TOTAL PASIVOS	106,905,601	101,086,067
1.5.3 Mobiliario y equipos	46,660,303	45,112,215	3 PATRIMONIO		
1.5.4 Construcciones y adquisiciones en proceso	11,475,856	11,423,482	3.1 CAPITAL EN CIRCULACION (nota 5)	235,950,000	235,950,000
1.5.5 Mejoras en propiedades arrendadas	-	-	3.1.1 Capital	235,950,000	235,950,000
1.5.6 Otros activos fijos	-	-	3.1.2 (Acciones en Tesorería)	-	-
1.5.7 (Depreciación acumulada de activos fijos)	(48,910,529)	(46,482,298)	3.2 APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	-	-
1.6 OTROS ACTIVOS (notas 4.1.7, 4.1.8, 4.1.9 y 7)	13,951,115	28,433,430	3.2.1 Primas sobre acciones	-	-
1.6.1 Pagos anticipados	888,175	1,294,373	3.2.2 Aportes por incremento de capital	-	-
1.6.2 Impuesto sobre la renta diferido	8,605,344	21,745,737	3.3 RESERVAS PATRIMONIALES (nota 6)	21,446,508	6,674,740
1.6.3 Gastos diferidos	3,505,327	4,492,103	3.3.1 Reservas obligatorias	21,446,508	6,674,740
1.6.4 Bienes diversos	952,269	901,217	3.3.2 Reservas voluntarias	-	-
TOTAL ACTIVOS	RDS 729,890,367	454,635,463	3.4 RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	84,924,656	-
6 CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	16,300,855,469	11,410,769,355	3.4.1 Utilidades no distribuíbles	-	-
6.1.1 Activos de los fondos administrados (nota 10)	16,300,855,469	11,410,769,355	3.4.2 Utilidades por aplicar	84,924,656	-
			3.4.3 (Pérdidas por absorber)	-	-
			3.5 RESULTADOS DEL EJERCICIO	280,663,602	110,924,656
			3.5.1 Utilidad del ejercicio	280,663,602	110,924,656
			3.5.2 (Pérdida del ejercicio)	-	-
			TOTAL PATRIMONIO (nota 9)	622,984,766	353,549,396
			TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	RDS 729,890,367	454,635,463
			7 CUENTAS DE ORDEN (HABER)	16,300,855,469	11,410,769,355
			7.1.1 Contracuenta de los activos de los fondos administrados (nota 10)	16,300,855,469	11,410,769,355

Lucas Gaitán  
Gerente General  
Miembro Consejo de Directores

Ilich Tupayachi  
Director de Finanzas

José Emilio Ramírez  
Gerente de Costabilidad

Las notas en las páginas 1 a la 28 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

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

Estados de Resultados - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

4	INGRESOS	2009	2008
4.1	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	RD\$ <u>506,581,360</u>	<u>253,954,763</u>
4.1.1.01	Comisión mensual administrativa	200,527,119	177,615,517
4.1.1.02	Comisión anual complementaria	305,541,696	76,119,315
4.1.1.03	Cobros por servicios operacionales	-	-
4.1.1.04	Intereses por retraso	512,545	219,931
4.1.1.99	Otros ingresos operacionales	-	-
4.2	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<u>48,192,459</u>	<u>30,157,920</u>
4.2.1	Ingresos financieros	23,577,840	14,184,730
4.2.2	Dividendos ganados	1,709,013	2,374,449
4.2.3	Rendimiento garantía de rentabilidad	18,615,566	10,745,038
4.2.4	Otros ingresos financieros	4,290,040	2,853,703
4.3	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	-	-
	(nota 4.3)	<u>8,155,019</u>	<u>170,123</u>
4.3.1	Ingresos extraordinarios	<u>8,155,019</u>	<u>170,123</u>
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<u>562,928,838</u>	<u>284,282,806</u>
5	<b>GASTOS</b>		
5.1	<b>GASTOS OPERACIONALES (nota 10)</b>	<u>137,541,458</u>	<u>123,800,791</u>
5.1.1	Gastos del personal de ventas	31,772,426	30,219,195
5.1.2	Gastos del personal administrativo	69,324,729	58,191,712
5.1.3	Gastos por servicios externos	36,444,303	35,389,884
5.2	<b>GASTOS GENERALES</b>	<u>37,149,964</u>	<u>53,480,880</u>
5.2.1	Gastos de traslados y comunicaciones	4,335,107	4,840,860
5.2.2	Gastos de infraestructura	13,543,828	12,116,220
5.2.3	Gastos diversos	19,271,029	36,523,800
5.3	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<u>584,028</u>	<u>4,877,235</u>
5.3.1	Intereses por financiamiento	-	-
5.3.2	Pérdida garantía de rentabilidad	-	-
5.3.3	Otros gastos financieros	584,028	4,877,235
5.5	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS (nota 4.4)</b>	<u>1,484,754</u>	<u>361,008</u>
5.5.1	Gastos extraordinarios	<u>1,484,754</u>	<u>361,008</u>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<u>176,760,204</u>	<u>182,519,914</u>
	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	386,168,634	101,762,892
5.4	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA (nota 7)</b>	<u>90,733,264</u>	<u>(14,999,744)</u>
5.4.1	Impuesto sobre la renta	<u>90,733,264</u>	<u>(14,999,744)</u>
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>RD\$ <u>295,435,370</u></b>	<b><u>116,762,636</u></b>

Las notas en las página 1 a la 28 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 CER AFP, S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

		Capital en Circulación	Transferencia a Reserva Obligatoria	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldos al final del año 2007	RD\$	791,802,700	836,609	54,670,137	(610,522,686)	15,895,563	252,682,323
Capitalización resultados del año anterior		-	-	-	15,895,563	(15,895,563)	-
Dividendos (nota 5)		-	-	-	(15,895,563)	-	(15,895,563)
Disminución del capital social (nota 5)		(555,852,700)	151	(54,670,137)	610,522,686	-	-
Variación en aportes por incremento de capital		-	-	-	-	-	-
Incremento de la reserva legal (nota 6)		-	5,837,980	-	-	(5,837,980)	-
Incremento otras reservas		-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	<u>116,762,636</u>	<u>116,762,636</u>
Saldos al final del año 2008	RD\$	<u>235,950,000</u>	<u>6,674,740</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>110,924,656</u>	<u>353,549,396</u>
Capitalización resultados del año anterior		-	-	-	110,924,656	(110,924,656)	-
Dividendos (nota 5)		-	-	-	(26,000,000)	-	(26,000,000)
Disminución del capital social (nota 5)		-	-	-	-	-	-
Variación en aportes por incremento de capital		-	-	-	-	-	-
Incremento de la reserva legal		-	14,771,768	-	-	(14,771,768)	-
Incremento otras reservas		-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	<u>295,435,370</u>	<u>295,435,370</u>
Saldos al final del año 2009	RD\$	<u><u>235,950,000</u></u>	<u><u>21,446,508</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>84,924,656</u></u>	<u><u>280,663,602</u></u>	<u><u>622,984,766</u></u>

Las notas en las página 1 a la 28 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 del 2009 y 2008

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Resultado neto del ejercicio	RD\$ 295,435,370	116,762,636
Abonos (cargos) a resultados que no generan flujos de efectivo:		
Intereses devengados y no cobrados	-	-
Provisiones y previsiones	(3,659,973)	(22,158,920)
Depreciación del activo fijo	3,572,429	4,329,555
Amortización de gastos diferidos	986,776	26,413,144
Impuesto sobre la renta diferido	<u>13,140,393</u>	<u>(21,745,737)</u>
<b>TOTAL EFFECTIVO POR RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<u>309,474,995</u>	<u>103,600,678</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(64,104,026)	(7,865,493)
(Incremento) disminución en la garantía de rentabilidad	(51,885,566)	(39,265,292)
(Incremento) disminución en pagos anticipados	406,198	(1,278,587)
(Incremento) disminución en gastos diferidos	-	-
(Incremento) disminución en otros activos corrientes	(51,052)	278,084
Incremento (disminución) en cuentas comerciales por pagar	737,628	9,440,650
Incremento (disminución) en deudas fiscales y sociales	8,741,879	3,727,260
Incremento (disminución) en otros pasivos	-	-
	<u>(106,154,939)</u>	<u>(34,963,378)</u>
<b>TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>203,320,056</u>	<u>68,637,300</u>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Compra de activos fijos	(2,745,017)	(6,326,235)
Venta de activos fijos	357	91,968
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(209,358,244)	(41,480,247)
Cancelación de inversiones	-	-
<b>TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<u>(212,102,904)</u>	<u>(47,714,514)</u>
<b>FLUJOS DE EFFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aportes de capital	-	-
Dividendos pagados	(26,000,000)	(15,895,563)
Incremento (disminución) deudas a corto plazo, (neto pagos)	-	-
Incremento de deudas a largo plazo	-	-
Pago deudas a largo plazo	-	-
<b>TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>(26,000,000)</u>	<u>(15,895,563)</u>
<b>AUMENTO NETO (DISMINUCION) EN EL EFFECTIVO</b>	<u>(34,782,848)</u>	<u>5,027,223</u>
<b>DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<u>46,477,183</u>	<u>41,449,960</u>
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>RD\$ <u>11,694,335</u></b>	<b><u>46,477,183</u></b>

Las notas en las página 1 a la 28 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 del 2009 y 2008

## **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.

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:

- 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. Estos gastos se terminaron de amortizar en su totalidad en el mes de mayo del 2008.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- b) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, requiere que las 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.
- 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.

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la administración en fecha 5 de febrero del 2010.

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

**3.2 Bases de medición**

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico.

**3.3 Moneda funcional y de presentación**

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

**3.4 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.

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

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Las informaciones sobre suposiciones, estimaciones y juicios críticos en la aplicación de las políticas contables que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros están incluidas en las siguientes áreas:

- 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

**3.5 Saldos en moneda extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen a pesos dominicanos (RD\$) a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros. Los ingresos o gastos se traducen a pesos dominicanos 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 (US\$) era de RD\$36.12 y RD\$35.26, respectivamente, por cada US\$1.00 al 31 de diciembre del 2009 y 2008, respectivamente.

**3.6 Instrumentos financieros****3.6.1 Activos financieros no derivados**

La Administradora tiene los siguientes activos financieros no derivados; activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y cuentas por cobrar.

**Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados**

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los activos financieros son designados al valor razonable con cambios en resultados si la AFP administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o la estrategia de inversión documentadas por la Administradora. Al reconocimiento inicial, los costos de transacciones atribuibles son reconocidos en resultados a medida que se incurren. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados son valorizados al valor razonable y los cambios correspondientes son reconocidos en resultados.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Si la Administradora tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, estos activos financieros se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Cuentas por cobrar fondos de pensiones y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar fondos de pensiones y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al costo de la transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar fondos de pensiones y otras cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

**3.6.2 Pasivos financieros no derivados**

Los pasivos financieros (incluidos los pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados), son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Administradora se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Administradora da de baja a un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

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

La Administradora tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: Cuentas por pagar fondos de pensiones y cuentas por pagar compañías de seguros.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**3.7 Activos fijos y depreciación**

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

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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

Cuando una porción de un activo 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 del mobiliario y equipos son determinadas comparando la utilidad obtenida de la venta con los valores en libros de dichos activos y se reconocen netas dentro de otros ingresos en los estados de resultados.

**3.8 Desembolsos subsecuentes**

La Administradora capitaliza los desembolsos efectuados por reparaciones o reemplazos 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.

**3.9 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 la vida útil estimada de cada partida de los muebles y equipos puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

El estimado de años de vida útil de los activos se distribuye 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>

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**3.10 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, o sea, la distribución uniforme del costo de los activos sobre el estimado de años de la vida útil de los activos, la cual se estima es de cinco (5) 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.

**3.11 Deterioro de activos****3.11.1 Activos financieros**

Los activos financieros son evaluados a la fecha de los balances generales - base regulada para determinar si existe evidencia de deterioro. Un activo financiero es considerado que puede estar deteriorado si existe evidencia objetiva que indique 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.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**3.11.2 Activos no financieros**

La Administradora evalúa el deterioro de sus activos no financieros, a excepción del impuesto sobre la renta diferido a la fecha 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.

**3.12 Provisiones**

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado o presente, la Administradora 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. Las provisiones son determinadas descontando el flujo de caja esperado que sea necesario para liquidar el pasivo.

**3.12.1 Prestaciones laborales**

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.

**3.13 Reconocimiento de ingresos y gastos****3.13.1 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 cotizante. 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 de la República Dominicana.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**3.13.2 Gastos**

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

**3.13.3 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.

**3.14 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.

El crédito fiscal se origina por la retención del 18% sobre los dividendos pagados a los accionistas sobre la base del beneficio fiscal, según convenio para evitar la doble tributación entre la República Dominicana y el Canadá, país de origen de la Casa Matriz de la Compañía.

**3.15 Determinación de los valores razonables**

El valor razonable del efectivo, cuentas por cobrar, garantía de rentabilidad y acreedores diversos, se calcula como el valor presente de los flujos de caja futuros, descontados a la tasa de interés del mercado en la fecha de presentación de los estados financieros. Debido al corto plazo de estas cuentas, el valor razonable se ha estimado como su valor en libros.

**3.16 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
- ◆ Riesgo operacional

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**3.16.1 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.

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.

**3.16.2 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, 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 suficiente fondos para cumplir con los gastos operacionales esperados por período de 60 días, excluyendo el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales.

**3.16.3 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.

(Continúa)

**SCOTIA CRECER AFP, S. A.****Notas a los Estados Financieros - Base Regulada**

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.

**3.16.4 Riesgo operacional**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado por una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Administradora, así como con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito, como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Administradora.

El objetivo de la Administradora es administrar el riesgo operacional a manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a su reputación con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la administración superior dentro de cada unidad de negocios. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas de la Administradora para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Requerimientos relacionados con el reporte de las pérdidas operacionales y las acciones de remediación propuestas.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son efectivos.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

El cumplimiento de las normas de la Administradora está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por auditoría interna. Los resultados de las revisiones de auditoría interna se discuten con la administración de la unidad de negocios con la que se relacionan, y se envían resúmenes al comité de auditoría y a la gerencia de la Administradora.

**4 Composición de los grupos de los estados financieros**

Un detalle de los principales rubros que componen los estados financieros - base regulada de Scotia Crecer AFP, S. A., al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

**4.1.1 Efectivo en caja y cuentas corrientes en instituciones financieras**

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Efectivo en caja	RD\$ 157,575	166,584
Efectivo en bancos comerciales (a)	<u>11,536,760</u>	<u>46,310,599</u>
	<b>RD\$ <u>11,694,335</u></b>	<b><u>46,477,183</u></b>

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banco Dominicano del Progreso, C. por A. - Beneficios	RD\$ 30,709	36,730
Banco Popular Dominicano, C. por A. - Operaciones	987,798	3,062,383
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Seguro de Vida	877,649	38
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Comisiones	24	24
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Operaciones	33,687	34,582
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Operaciones (i)	-	1,656
Citibank NY. - Operaciones (ii)	-	193,461
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples - Operaciones	52,777	12,332

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Banco BHD, S. A. - Operaciones en moneda extranjera (iii)	6,187,550	124,779
Banco BHD, S. A. - Operaciones	1,004,848	12,106
Banco BHD, S. A. - Nómina	-	3,541
The Bank of Nova Scotia - Seguro de Vida	-	9,325
The Bank of Nova Scotia- Recaudación	476,107	9,325
Scotia Private Client Group (iv)	21,204	39,997,413
The Bank of Nova Scotia - Operaciones	1,513,201	1,936,732
The Bank of Nova Scotia - Nómina	351,206	244,091
The Bank of Nova Scotia - Beneficios	-	632,081
	<b>RDS <u>11,536,760</u></b>	<b><u>46,310,599</u></b>

- (i) Al 31 de diciembre del 2008 incluye US\$47.
- (ii) Al 31 de diciembre del 2008 incluye US\$5,487.
- (iii) Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 representa US\$171,305 y US\$3,539, respectivamente.
- (iv) Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 incluye US\$588 y US\$1,132,568, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2008, este monto estaba invertido en una entidad relacionada en un fondo de inversión de Money Market con una rentabilidad de un 1.13% anual.

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

Corresponde a la parte pendiente de cobro de la Comisión Anual Complementaria devengada por la Administradora, de conformidad con la normativa vigente. Dicha Comisión Anual Complementaria corresponde al 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 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Funcionarios y empleados	RD\$ 272,290	260,257
Cuentas por cobrar a relacionadas (a)	7,792,391	3,271,885
Otras cuentas por cobrar	852,774	324,586
	<b>RDS <u>8,917,455</u></b>	<b><u>3,856,728</u></b>

- (a) Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, corresponde básicamente a pagos realizados por la Administradora por cuenta de una compañía relacionada.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**4.1.4 Inversiones**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Administradora mantiene inversiones en instituciones financieras y del gobierno, así como inversiones en acciones y otros valores, según el siguiente detalle:

	<u>2009</u>		
	<u>Tasa Interés</u>	<u>Vencimiento (Días)</u>	<u>Monto (RDS)</u>
Certificados de depósitos en instituciones sector público: Secretaría de Estado de Hacienda	11%-12%	410	52,721,667
Notas de renta fija en instituciones financieras del sector público: Banco Central de la República Dominicana	11.20%	569	5,236,934
Certificados de depósitos en instituciones financieras: Banco BHD, S. A.	4.20-5.75%	77-167	141,562,239
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios			
Múltiples	6.25-7.25%	40-66	113,770,105
Banco Popular Dominicano, C. por A.	4.60-8.00%	41-189	120,591,023
Inversiones en empresas: Unipago, S. A. (a)			6,444,500
Otras Inversiones (b)			<u>2,691,268</u>
			<u><b>443,017,736</b></u>

(Continúa)

## SCOTIA CRECER AFP, S. A.

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

	2008		
	Tasa Interés	Vencimiento (Días)	Monto (RD\$)
Certificados de depósitos en instituciones financieras del sector público:			
Banco Central de la República Dominicana	14%	600	71,591,562
Notas de renta fija 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- Banco de Servicios Múltiples	16.00%	71	15,328,356
Banco Popular Dominicano, C. por A.	11.20%	125	20,803,243
The Bank of Nova Scotia	15.75%	12	14,248,939
Inversiones en empresas:			
Unipago, S. A. (a)			6,444,500
Bank of America (c)			5,162,890
Repsol YPF (c)			3,951,739
Citigroup (c)			5,610,285
			<u>21,169,414</u>
Otras Inversiones (b)			<u>80,279,353</u>
			<u><b>233,659,492</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 2009 y 2008, esta inversión es de 64,445 acciones con valor nominal de RD\$100.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- b) Al 31 de diciembre del 2009, este monto está invertido en un fondo de inversión de Money Market con The Bank of Nova Scotia Toronto, generando una rentabilidad de 3% anual. Al 31 de diciembre del 2008 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. Al 31 de diciembre del 2008 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 2009 y 2008 un detalle de estas inversiones es como sigue:

<u>Emisor</u>	2009		<u>Monto (RD\$)</u>
	<u>Tasa Interés (%)</u>	<u>Vencimiento (Días)</u>	
The Bank of Nova Scotia - Toronto	<u>3%</u>	<u>-</u>	<u>2,691,268</u>

  

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

- c) Al 31 de diciembre del 2008, corresponde a inversión en acciones preferentes en estas entidades. Estas inversiones equivalen a US\$417,609. Al 31 de diciembre del 2008, estas inversiones se presentan neta de reserva por deterioro por un monto de RD\$3,423,404.

**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.

(Continúa)

## SCOTIA CRECER AFP, S. A.

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, esta cuenta se compone de:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Aportes	RD\$	124,624,072	91,354,072
Rendimiento		<u>43,518,366</u>	<u>24,902,800</u>
	<b>RD\$</b>	<b><u>168,142,438</u></b>	<b><u>116,256,872</u></b>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Administradora está cumpliendo con este requerimiento.

## 4.1.6 Activos fijos

Las mejoras, mobiliario y equipos al 31 de diciembre del 2009 y 2008, se componen de la siguiente manera:

		<u>2009</u>		<u>2008</u>	
		<u>Mobiliario y Equipos</u>	<u>Mejoras en Propiedades</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Activos:					
Saldos al 1ro. de enero	RD\$	45,112,215	11,423,482	56,535,697	51,232,253
Adiciones		2,692,643	52,374	2,745,017	6,326,235
Retiros		(1,144,555)	-	(1,144,555)	(1,014,814)
Ajustes y reclasificaciones		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(7,977)</u>
Saldos al 31 de diciembre		<u>46,660,303</u>	<u>11,475,856</u>	<u>58,136,159</u>	<u>56,535,697</u>
Depreciación:					
Saldos al 1ro. de enero		(37,406,127)	(9,076,171)	(46,482,298)	(43,083,564)
Gastos del año		(2,087,329)	(1,485,101)	(3,572,430)	(4,329,555)
Retiros		1,144,199	-	1,144,199	922,845
Ajustes y reclasificaciones		<u>(466,676)</u>	<u>466,676</u>	<u>-</u>	<u>7,976</u>
Saldos al 31 de diciembre		<u>(38,815,933)</u>	<u>(10,094,596)</u>	<u>(48,910,529)</u>	<u>(46,482,298)</u>
Activos fijos, neto	<b>RD\$</b>	<b><u>7,844,370</u></b>	<b><u>1,381,260</u></b>	<b><u>9,225,630</u></b>	<b><u>10,053,399</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>2009</u>	<u>2008</u>
Mobiliario y equipos de oficinas	RD\$ 44,039,711	40,520,457
Equipos de transporte	<u>2,620,592</u>	<u>2,620,592</u>
	<b>RDS <u>46,660,303</u></b>	<b><u>43,141,049</u></b>

**4.1.7 Pagos anticipados**

Un detalle de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Anticipo de impuesto sobre la renta (a)	RD\$ 844,546	844,546
Seguros pagados por anticipado	43,629	-
Otros	<u>-</u>	<u>449,827</u>
	<b>RDS <u>888,175</u></b>	<b><u>1,294,373</u></b>

(a) Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, corresponde 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.

**4.1.8 Gastos diferidos**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 corresponde a programas de computadora utilizados en las operaciones de la Administradora. Este monto se compone de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sistemas computarizados	RD\$ 26,256,160	27,197,450
Amortización	<u>(22,750,833)</u>	<u>(22,705,347)</u>
	<b>RDS <u>3,505,327</u></b>	<b><u>4,492,103</u></b>

**4.1.9 Bienes diversos**

Corresponde a depósitos para alquiler y fianzas para energía eléctrica.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**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 2009 y 2008, corresponde a los saldos por pagar a diferentes acreedores de bienes y servicios utilizados por la Administradora.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Suplidores de bienes	RD\$ 74,235	563,623
Impuesto sobre la renta		
Administradora	73,163,274	3,727,260
Retenciones y acumulaciones	3,594,906	2,452,337
Afiliados fondo T-3 (a)	-	382,927
Otros (b)	<u>19,250,175</u>	<u>80,279,353</u>
	<b>RDS <u>96,082,590</u></b>	<b><u>87,405,500</u></b>

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

(b) Al 31 de diciembre del 2009, incluye RD\$15,748,016 correspondiente a cuentas por pagar a Scotia Seguros, S. A. Al 31 de diciembre del 2008, 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.

Durante el año 2009, por autorización de la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana a través de la comunicación No.0462 del 18 de febrero del 2009, estos fondos fueron entregados a ésta Superintendencia, la cual es el custodio de los activos de la desaparecida Intercontinental de Seguros, S. A. y que de conformidad con el poder otorgado por los ex-empleados de dicha entidad, la Superintendencia de Seguros es el organismo que se encargará de la devolución de estos fondos.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**4.2.3 Provisiones**

Un detalle de este renglón al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Bonificación gerencial	RD\$	2,000,000	3,000,000
Bonificación funcionarios y empleados		2,697,583	2,589,650
Distribución estados de cuentas		-	2,025,790
Prestaciones laborales		-	984,993
Otras provisiones		<u>4,302,182</u>	<u>4,059,305</u>
	<b>RD\$</b>	<b><u>8,999,765</u></b>	<b><u>12,659,738</u></b>

**4.3 Ingresos extraordinarios**

Un detalle de este renglón al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ganancia por venta de activos fijos (a)	RD\$	473,642	-
Otros ingresos (b)		<u>7,681,377</u>	<u>170,123</u>
	<b>RD\$</b>	<b><u>8,155,019</u></b>	<b><u>170,123</u></b>

(a) Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, corresponde a ingresos provenientes de ventas de mobiliario y equipos de oficina.

(b) Al 31 de diciembre del 2009, incluye RD\$5,757,332 correspondiente a ingreso por servicios de soporte técnico brindado a Scotia Seguros, S. A.

**4.4 Gastos extraordinarios**

Un detalle de esta partida al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Otros gastos extraordinarios	RD\$	1,345,744	309,808
Multas y recargos		<u>139,010</u>	<u>51,200</u>
	<b>RD\$</b>	<b><u>1,484,754</u></b>	<b><u>361,008</u></b>

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**5 Capital social**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la composición del capital social de la Administradora es como sigue:

	Acciones Comunes			
	Autorizadas		Emitidas y en Circulación	
	Cantidad	Monto (RD\$)	Cantidad	Monto (RD\$)
Acciones comunes al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>8,000,000</u>	<u>800,000,000</u>	<u>2,359,500</u>	<u>235,950,000</u>

En la Asamblea General Ordinaria No Anual de accionistas del 21 de septiembre del 2009, se resolvió declarar dividendos por un monto de RD\$26,000,000.

En la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas 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, hasta la cantidad de 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 esta misma asamblea extraordinaria de accionista se resolvió declarar dividendos por un monto de RD\$15,895,714.

**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.

**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 2009 y 2008, es como sigue:

(Continúa)

## SCOTIA CRECER AFP, S. A.

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	RD\$ 386,168,634	101,762,892
Más diferencias permanentes:		
Impuesto sobre retribuciones complementarias	120,224	468,883
Otras partidas no deducibles	1,115,472	15,948
Ingresos por dividendos en acciones	-	(974,788)
Más (menos) diferencias temporales:		
Pérdida (ganancia) en disposición de activos	(473,642)	40,728
Diferencia en depreciación	(3,565,831)	(2,854,211)
Proporción de mejora amortizada	(293,096)	-
Activos diferidos Ley 87-01	-	(4,875,758)
Programas de computadora	(30,490)	-
Provisión para preaviso y cesantía	(984,993)	(6,516,513)
Reversión diferencia cambiaria año anterior	(205,210)	(404,318)
Diferencia cambiaria año actual	14,008	205,210
Descargo de otras provisiones no admitidas	<u>(3,000,000)</u>	<u>(12,255,592)</u>
Renta neta imponible antes de pérdida fiscal compensable en el año	378,865,076	74,612,481
Pérdida fiscal compensable en el año	<u>(50,371,911)</u>	<u>(47,628,509)</u>
Renta neta imponible	<b><u>RD\$ 328,493,165</u></b>	<b><u>26,983,972</u></b>

El Código tributario de la República Dominicana según enmendado, establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el mayor que resulte sobre la base de la renta neta imponible o el 1% de los activos sujetos a impuestos. En tal sentido, la Compañía califica para liquidar sus impuestos sobre la base de la renta neta imponible al 31 de diciembre del 2009 y 2008.

Un detalle del impuesto sobre la renta determinado al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Renta neta imponible antes de pérdida fiscal compensable en el año	RD\$ 378,865,076	74,612,481
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto sobre la renta determinado	94,716,269	18,653,120
Crédito fiscal por pérdidas trasladables	<u>(12,592,978)</u>	<u>(11,907,127)</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>82,123,291</u>	<u>6,745,993</u>

(Continúa)

## SCOTIA CRECER AFP, S. A.

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Anticipos pagados	(4,429,598)	(3,018,733)
Crédito fiscal por retención de dividendos	<u>(4,530,419)</u>	<u>-</u>
Impuesto a pagar	<b>RDS <u>73,163,274</u></b>	<b><u>3,727,260</u></b>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, 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 del 2009 y 2008, el gasto de impuesto sobre la renta está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Corriente	RD\$ 82,123,291	6,745,993
Diferido	13,140,392	(21,745,737)
Crédito fiscal por retención de dividendos	<u>(4,530,419)</u>	<u>-</u>
	<b>RDS <u>90,733,264</u></b>	<b><u>(14,999,744)</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. La retención de impuesto para la Administradora es de un 18% según convenio para evitar la doble tributación entre la República Dominicana y el Canadá, país de origen de la Casa Matriz de la Compañía.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía pagó dividendos en efectivo ascendentes a RD\$26,000,000 y RD\$15,895,563, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía pagó a la Administración Tributaria de la República Dominicana RD\$4,680,479 como impuesto sobre dividendos. De este saldo un monto de RD\$4,530,419 fue aprovechado como crédito fiscal. El monto no aprovechado fiscalmente fue de RD\$150,060, ya que la administración Tributaria de la República Dominicana realiza el cálculo en base a la renta neta imponible, que en esa oportunidad fue menor a la utilidad en libros.

Al 31 de diciembre del 2008, el crédito fiscal correspondiente a los impuestos de los dividendos pagados por RD\$2,861,201 no fue reconocido, ya que la Dirección General de Impuestos Internos no aprobó dicho crédito, debido a que la empresa tuvo pérdidas fiscales en ese período.

Un detalle de las pérdidas fiscales trasladable al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pérdida fiscal trasladable al inicio del año, ajustada por inflación	RD\$ (74,317,024)	(117,898,010)
Pérdidas compensadas en el año	<u>50,371,911</u>	<u>47,628,509</u>
Pérdida fiscal trasladable al final del año	<b>RD\$ <u>(23,945,113)</u></b>	<b><u>(70,269,501)</u></b>

Al 31 de diciembre del 2009, la Administradora tiene pérdidas trasladables por RD\$23,945,113, las cuales pueden ser compensadas con beneficios fiscales futuros, si los hubiese hasta el año 2012, de acuerdo al siguiente detalle:

2010	RD\$ 19,813,717
2011	3,067,732
2012	<u>1,063,664</u>

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre del 2009, 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	(1,511,701)	2,615,358
Ajustes a diferencia cambiaria	51,303	(47,595)	3,708
Pérdidas trasladables	<u>17,567,375</u>	<u>(11,581,097)</u>	<u>5,986,278</u>
	<b>RD\$ <u>21,745,737</u></b>	<b><u>(13,140,393)</u></b>	<b><u>8,605,344</u></b>

**8 Bienes de disponibilidad restringida**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, 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 87-01 y sus Normas Complementarias.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Administradora está cumpliendo con el requerimiento de la garantía de rentabilidad mínima.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**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 2009 y 2008, la determinación del patrimonio neto de la Administradora es la siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Total patrimonio contable	RDS 622,984,766	353,549,396
Operaciones a corto plazo con empresas vinculadas a la Administradora	(11,028,029)	(46,100,853)
Operaciones a largo plazo con empresas vinculadas a la Administradora	-	-
Inversiones en empresas vinculadas a la Administradora	<u>(2,691,268)</u>	<u>(14,248,939)</u>
Patrimonio neto	609,265,469	293,199,604
Capital mínimo exigido	<u>239,653,800</u>	<u>203,988,942</u>
Superávit de capital mínimo	RDS <u>369,611,669</u>	<u>89,210,662</u>
Número total de afiliados a la AFP	<u>672,579</u>	<u>600,697</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.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Administradora ha recibido para su administración fondos por aproximadamente RD\$16,300,000,000 y RD\$11,410,000,000, respectivamente, los cuales son contabilizados de manera separada según es requerido por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- (b) Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Administradora tiene 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 1.5 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 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\$320,000 y RD\$290,000, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Administradora realizó pagos por este concepto por valor aproximado de RD\$4,676,000 y RD\$3,751,000.

**11 Instrumentos financieros****11.1 Riesgo crediticio**Exposición al riesgo crediticio:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los valores en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo crediticio, son los siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Efectivo	RD\$ 11,536,760	46,310,599
Cuentas por cobrar	83,859,113	19,755,087
Inversiones	443,017,736	233,659,492
Garantía de rentabilidad	<u>168,142,438</u>	<u>116,256,872</u>
	<b>RD\$ <u>706,556,047</u></b>	<b><u>415,982,050</u></b>

**11.2 Riesgo de liquidez**

A continuación los vencimientos contractuales de los pasivos financieros en el 2009 y 2008, los cuales excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago:

(Continúa)

## SCOTIA CRECER AFP, S. A.

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

2009							
	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 RD\$	<u>18,926,166</u>	<u>(18,926,166)</u>	<u>(18,926,166)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>( - )</u>
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
Acreedores diversos RD\$	<u>81,415,494</u>	<u>(81,415,494)</u>	<u>(217,621)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(81,197,873)</u>

## 11.3 Riesgo de mercado

Exposición al riesgo cambiario:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el riesgo al cual está expuesta la Administradora en el tipo de cambio de moneda extranjera es como sigue:

	2009	2008
Activos:		
Efectivo	US\$ 171,893	1,141,641
Cuentas por cobrar	476	1,986
Inversiones	<u>74,509</u>	<u>417,609</u>
	246,878	1,561,236
Pasivos:		
Cuentas por pagar	<u>(1,081)</u>	<u>-</u>
	(1,081)	-
Posición neta en moneda extranjera	US\$ <u>245,797</u>	<u>1,561,236</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por la Administradora fueron las siguientes:

	Tasa Promedio		Tasa al Cierre	
	2009	2008	2009	2008
US\$	<u>35.87</u>	<u>34.40</u>	<u>36.12</u>	<u>35.26</u>

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Análisis de sensibilidad:

El fortalecimiento de un 5% del dólar estadounidense frente al peso dominicano aumentaría los resultados de la Compañía en aproximadamente RD\$660,000. Este análisis se basa en una variación en la tasa de cambio de moneda extranjera que la Administradora considera como razonablemente posible al término del período sobre el que se debe informar. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes.

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>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Instrumentos de Tasa Fija:</u>		
Activos financieros	604,715,673	375,057,549
Pasivos financieros	<u>-</u>	<u>80,279,353</u>
 <u>Instrumentos de Tasa Variable:</u>		
Activos financieros	<u>6,444,500</u>	<u>21,169,414</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**

A continuación se muestran los montos registrados en la contabilidad y los estimados como valor razonable de los instrumentos financieros de la Administradora al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	<u>Al 31 de diciembre del 2009</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor de Mercado</u>
Activos financieros:		
Efectivo	RD\$ 11,694,335	11,694,335
Cuentas por cobrar	83,859,113	83,859,113
Inversiones	443,017,736	N/D
Garantía de rentabilidad	<u>168,142,438</u>	<u>168,142,438</u>
Pasivos financieros:		
Acreedores diversos	<u>19,324,410</u>	<u>19,324,410</u>

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

	<u>Al 31 de diciembre del 2008</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor del Mercado</u>
Activos financieros:		
Efectivo	RD\$ 46,477,183	46,477,183
Cuentas por cobrar	19,755,087	19,755,087
Inversiones	233,659,492	N/D
Garantía de rentabilidad	<u>116,256,872</u>	<u>116,256,872</u>
Pasivos financieros:		
Acreedores diversos	<u>81,225,903</u>	<u>81,225,903</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.

**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.