



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

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
Internet www.kpmg.com.do

RNC 1-01025913

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas
Scotia Crecer AFP, S. A.:

Hemos auditado los estados financieros - base regulada que se acompañan de Scotia Crecer AFP, S. A. (la Administradora), los cuales comprenden el balance general - base regulada al 31 de diciembre de 2012, los estados - base regulada de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otras informaciones explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad de los Auditores

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

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad 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 - base regulada antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Scotia Crecer AFP, S. A. al 31 de diciembre de 2012, 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 a los estados financieros que se acompañan.

Asunto de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención al contenido de la nota 5 a los estados financieros donde se indica que la Administración realiza transacciones y mantiene saldos importantes con entidades relacionadas.

Otros Asuntos

Al 31 de diciembre de 2012, la Administradora ha recibido para su administración recursos provenientes de planes de pensiones obligatorios cuyos montos ascienden aproximadamente a RD\$38,000,000,000. La contabilización de estos recursos y sus correspondientes inversiones se mantienen de manera separada de los registros contables y de las actividades propias de la Administradora. De igual forma, la auditoría de los fondos administrados es efectuada por separado. Por consiguiente, el alcance del presente informe solamente comprende las actividades propias de la Administradora.

Los estados financieros - base regulada que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo, de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el balance general 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.



27 de marzo de 2013

Santo Domingo,
República Dominicana

31 de diciembre de 2012 y 2011

1	ACTIVO	2012	2011	2	PASIVO	2012	2011
1.1	ACTIVO DISPONIBLE (notas 5.1.1 y 12)	17,643,535	12,351,630	2.1	PASIVO CORRIENTE		
1.1.1	Efectivo	231,843	230,226		(notas 5.2.1, 5.2.2, y 12)	R\$ 186,829,602	29,881,311
1.1.2	Cuentas Corrientes - Instituciones Financieras	17,411,692	12,121,404	2.1.1	Cuentas por Pagar - Fondos de Pensiones	614,406	925,949
1.2	CUENTAS POR COBRAR (notas 5.1.2, 5.1.3 y 12)	201,844,721	95,691,202	2.1.2	Cuentas por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social	-	-
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	186,675,018	87,328,540	2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	1,142,259	-
1.2.2	Cuentas por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social	-	-	2.1.4	Cuentas por Pagar - Empresas Relacionadas	-	-
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	15,169,703	8,362,662	2.1.5	Financiamiento Obtenido	-	-
1.3	INVERSIONES (notas 5.1.4, 10 y 12)	724,314,151	544,777,405	2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	1,102,198	1,066,046
1.3.1	Inversiones - Sector Público	540,062,820	532,447,892	2.1.7	Acreedores Diversos	158,424,343	17,617,467
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	177,806,831	2,732,811	2.1.8	Impuesto Sobre la Renta Diferido	-	-
1.3.3	Inversiones - Empresas	6,444,500	6,444,500	2.1.9	Provisiones	25,546,396	10,271,849
1.3.9	Otras Inversiones	-	3,102,202	2.2	PASIVO A LARGO PLAZO		
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD (notas 5.1.5, 9 y 12)	400,327,060	290,892,480	2.2.1	Documentos por Pagar - Empresas Relacionadas	-	-
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	400,327,060	290,892,480	2.2.2	Financiamiento Obtenido	-	-
1.5	ACTIVOS FIJOS (nota 5.1.6)	11,736,333	9,054,358	2.2.3	Otros Documentos por Pagar - Largo Plazo	-	-
1.5.1	Terrenos	-	-	2.2.4	Provisiones	-	-
1.5.2	Edificaciones	-	-		TOTAL PASIVOS	186,829,602	29,881,311
1.5.3	Mobiliario y Equipos	32,125,852	30,538,482	3	PATRIMONIO		
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	16,095,017	11,567,834	3.1	Capital en Circulación (nota 6)	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)	(36,484,536)	(33,051,958)	3.2	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	-	-
1.6	OTROS ACTIVOS (notas 5.1.7, 5.1.8, 5.1.9 y 8)	11,054,847	24,521,728	3.2.1	Primas sobre Acciones	-	-
1.6.1	Pagos Anticipados	1,570,109	17,977,428	3.2.2	Aportes para Incremento de Capital	-	-
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	8,559,368	4,279,998	3.3	RESERVAS PATRIMONIALES (nota 7)	23,595,000	23,595,000
1.6.3	Gastos Diferidos	-	1,290,332	3.3.1	Reservas Obligatorias	23,595,000	23,595,000
1.6.4	Bienes Diversos	925,370	973,970	3.3.2	Reservas Voluntarias	-	-
				3.4	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	187,812,492	171,284,736
				3.4.1	Utilidades no Distribuibles	-	-
				3.4.2	Utilidades por Aplicar	187,812,492	171,284,736
				3.4.3	(Perdidas por Absorber)	-	-
				3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	732,733,553	516,527,756
				3.5.1	Utilidad del Ejercicio	732,733,553	516,527,756
				3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	-	-
					TOTAL PATRIMONIO (nota 10)	1,180,091,045	947,357,492
	TOTAL ACTIVO	1,366,920,647	977,238,803		TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	R\$ 1,366,920,647	977,238,803
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	37,920,766,511	28,972,743,796	7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	37,920,766,511	28,972,743,796
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados (nota 11)	37,920,766,511	28,972,743,796	7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados (nota 11)	37,920,766,511	28,972,743,796

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

Lucas Gattán
Gerente General
Miembro Consejo de DirectoresIlich Tupayachi
Director de FinanzasJosé Emilio Ramírez
Gerente de Contabilidad

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Estados de Resultados - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

4 INGRESOS	<u>2012</u>	<u>2011</u>
4.1 INGRESOS OPERACIONALES	RD\$ <u>1,158,864,587</u>	<u>743,872,988</u>
4.1.1. Comisión Mensual Administrativa	290,881,957	261,552,552
4.1.1. Comisión Anual Complementaria	867,764,900	482,106,802
4.1.1. Cobros por Servicios Operacionales	-	-
4.1.1. Intereses por Retrasos	217,730	213,634
4.1.1. Otros Ingresos Operacionales	-	-
4.2 INGRESOS FINANCIEROS	<u>129,764,014</u>	<u>108,110,544</u>
4.2.1 Ingresos Financieros	84,674,949	67,788,167
4.2.2 Dividendos Ganados	-	-
4.2.3 Rendimiento Garantía de Rentabilidad	45,034,579	39,969,713
4.2.4 Otros Ingresos Financieros	54,486	352,664
4.3 INGRESOS EXTRAORDINARIOS (nota 5.3)	<u>11,343,974</u>	<u>7,734,595</u>
4.3.1 Ingresos Extraordinarios	<u>11,343,974</u>	<u>7,734,595</u>
TOTAL INGRESOS	<u>1,299,972,575</u>	859,718,127
5 GASTOS		
5.1 GASTOS OPERACIONALES	<u>208,167,556</u>	<u>175,036,641</u>
5.1.1 Gastos del Personal de Ventas	46,760,019	44,009,058
5.1.2 Gastos del Personal Administrativo	93,186,457	82,768,548
5.1.3 Gastos por Servicios Externos	68,221,080	48,259,035
5.2 GASTOS GENERALES (notas 5.4 y 11)	<u>69,780,959</u>	<u>68,771,032</u>
5.2.1 Gastos de Traslados y Comunicaciones	8,437,513	6,263,480
5.2.2 Gastos de Infraestructura	18,856,873	16,529,117
5.2.3 Gastos Diversos	42,486,573	45,978,435
5.3 GASTOS FINANCIEROS	<u>862,410</u>	<u>1,729,542</u>
5.3.1 Intereses por Financiamiento	-	-
5.3.2 Pérdida Garantía de Rentabilidad	-	-
5.3.3 Otros Gastos Financieros	862,410	1,729,542
5.5 GASTOS EXTRAORDINARIOS	<u>822,923</u>	<u>1,677,598</u>
5.5.1 Gastos Extraordinarios	<u>822,923</u>	<u>1,677,598</u>
TOTAL GASTOS	<u>279,633,848</u>	247,214,813
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	1,020,338,727	612,503,314
5.4 IMPUESTO SOBRE LA RENTA (nota 8)	<u>287,605,174</u>	<u>95,975,558</u>
5.4.1 Impuesto sobre la Renta	<u>287,605,174</u>	<u>95,975,558</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u><u>RD\$ 732,733,553</u></u>	<u><u>516,527,756</u></u>

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

Lucas Gaitán
Gerente General
Miembro Consejo de Directores

Ilich Tupayachi
Director de Finanzas

José Emilio Ramírez
Gerente de Contabilidad

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Capital en Circulación	Reserva Obligatoria	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Resultados Acumulados de Ejercicio Anteriores	Resultados del Ejercicio	Total
Saldos al Final del Año 2010	RD\$ 235,950,000	23,595,000	-	115,588,258	455,696,478	830,829,736
Capitalización Resultados del Año Anterior	-	-	-	455,696,478	(455,696,478)	-
Dividendos (nota 6)	-	-	-	(400,000,000)	-	(400,000,000)
Aumento (Disminución) del Capital Social	-	-	-	-	-	-
Variación en Aportes por Incremento de Capital	-	-	-	-	-	-
Incremento de la Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Incremento Otras Reservas	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	516,527,756	516,527,756
Saldos al Final del Año 2011	RD\$ <u>235,950,000</u>	<u>23,595,000</u>	<u>-</u>	<u>171,284,736</u>	<u>516,527,756</u>	<u>947,357,492</u>
Capitalización Resultados del Año Anterior	-	-	-	516,527,756	(516,527,756)	-
Dividendos (nota 6)	-	-	-	(500,000,000)	-	(500,000,000)
Incremento (Disminución) del Capital Social	-	-	-	-	-	-
Variación en Aportes para Incremento de Capital	-	-	-	-	-	-
Incremento de la Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Incremento Otras Reservas	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	732,733,553	732,733,553
Saldos al Final del Año 2012	RD\$ <u>235,950,000</u>	<u>23,595,000</u>	<u>-</u>	<u>187,812,492</u>	<u>732,733,553</u>	<u>1,180,091,045</u>

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

Lucas Gaitán
Gerente General
Miembro Consejo de Directores

Ilich Tupayachi
Director de Finanzas

José Emilio Ramírez
Gerente de Contabilidad

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Estados de Flujos de Efectivo - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado Neto del Ejercicio	RD\$ 732,733,553	516,527,756
Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujos de Efectivo:		
Provisiones y Previsiones	15,274,547	(20,634,964)
Depreciación del Activo Fijo	3,432,578	2,853,941
Amortización de Gastos Diferidos	1,290,332	346,417
Impuesto sobre la Renta Diferido	<u>(4,279,370)</u>	<u>(453,244)</u>
TOTAL EFFECTIVO POR RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>748,451,640</u>	<u>498,639,906</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	(106,153,519)	4,191,171
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(109,434,580)	(39,132,713)
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	16,407,319	4,518,817
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-	(660,584)
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	48,600	(37,900)
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	(311,543)	830,914
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	141,985,287	(19,456,003)
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(57,458,436)</u>	<u>(49,746,298)</u>
TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>690,993,204</u>	<u>448,893,608</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de Activos Fijos	(6,114,553)	(5,976,175)
Descargo de Activos Fijos	-	574,687
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	(182,688,948)	(33,137,236)
Cancelación de Inversiones	<u>3,102,202</u>	<u>-</u>
TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(185,701,299)</u>	<u>(38,538,724)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportes de Capital	-	-
Dividendos Pagados	(500,000,000)	(400,000,000)
Incremento (Disminución) Deudas a Corto Plazo, (Neto Pagos)	-	-
Incremento de Deudas a Largo Plazo	-	-
Pago Deudas a Largo Plazo	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(500,000,000)</u>	<u>(400,000,000)</u>
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	5,291,905	10,354,884
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	<u>12,351,630</u>	<u>1,996,746</u>
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	RD\$ <u>17,643,535</u>	<u>12,351,630</u>

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

Lucas Gaitán
Gerente General
Miembro Consejo de Directores

Ilich Tupayachi
Director de Finanzas

José Emilio Ramírez
Gerente de Contabilidad

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre de 2012 y 2011

1 Constitución y objeto de la sociedad

Scotia Crecer AFP, S. A. (la Administradora), es una compañía constituida el 8 de febrero de 2001 bajo las leyes de la República Dominicana. La misma tiene por objeto administrar fondos de pensiones y se rige por lo establecido en la Ley 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 Actividad de la sociedad

La Administradora recibió su habilitación definitiva para operar bajo la Ley 87-01 en fecha 13 de enero de 2003, mediante la Resolución No. 31- 03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Las actividades formales de la administración de fondos bajo el amparo de la Ley 87-01 se iniciaron a partir del 1ro. de febrero de 2003, fecha de entrada en vigencia de dicha ley.

3 Principios contables

3.1 Bases 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 pre-operacional, 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 de 2003. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, estas partidas deben ser registradas como gastos al momento en que se incurrían.

(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. La Superintendencia de Pensiones requiere que la Administradora revele sus inversiones en valores por sector y por tipo de instrumento. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren divulgaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros, a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y la fecha de reporte y como la entidad maneja esos riesgos.
- e. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que si una entidad mantiene instrumentos financieros derivados, éstos sean separados de su contrato principal y registrados de forma separada si las características y riesgos del contrato principal y el derivado no se encuentra estrechamente relacionados. La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana no contempla la base de registro y manejo de los instrumentos financieros derivados.
- f. Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera y las requeridas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

La emisión de los estados financieros - base regulada fue aprobada por la administración en fecha 27 de marzo de 2013. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

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

3.2 Base de medición

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

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

3.3 Moneda funcional y de presentación

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

3.4 Uso de estimados y juicios

La preparación de los estados financieros - base regulada de conformidad con las prácticas contables prescritas o permitidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos reconocidos. Los resultados reales de estas estimaciones y suposiciones podrían ser diferentes a los montos estimados.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente, las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de las políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros - base regulada, se describen en las siguientes notas:

- Nota 5.1.5 Garantía de rentabilidad
- Nota 5.1.6 Activos fijos
- Nota 5.2.2 Provisiones
- Nota 8 Impuesto sobre la renta
- Nota 12 Instrumentos financieros

3.5 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda son convertidas a la moneda funcional de la Administradora en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la fecha del reporte son convertidos a pesos dominicanos (RD\$) a la tasa promedio de compra en efecto de la banca comercial publicada por el Banco Central de la República Dominicana. Los ingresos o gastos se traducen a pesos dominicanos (RD\$) usando la tasa vigente a la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos en moneda extranjera se incluyen dentro de los ingresos financieros cuando es ganancia, y dentro del renglón de gastos financieros cuando es pérdida, en los estados de resultados - base regulada que se acompañan. La tasa de cambio del peso dominicano (RD\$) con relación al dólar de los Estados Unidos de América (US\$) era de RD\$40.26 y RD\$38.72, respectivamente, por cada US\$1.00 al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

3.6 Instrumentos financieros**3.6.1 Activos financieros**

La Administradora reconoce inicialmente los activos financieros en la fecha de la transacción en la que se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos financieros son dados de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con el activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Administradora se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en los balances generales sólo cuando, se 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 Compañía mantiene los siguientes activos financieros: activo disponible, cuentas por cobrar, inversiones y garantía de rentabilidad.

3.6.2 Pasivos financieros

Inicialmente, la Administradora reconoce los instrumentos financieros pasivos en la fecha en que se originan.

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

Todos los otros 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.

La Compañía mantiene el siguiente pasivo financiero: cuentas por pagar acreedores diversos.

3.6.3 Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas dentro del patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada*

3.7 Activos fijos y depreciación**3.7.1 Reconocimiento y medición**

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

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia Administradora incluye lo siguiente:

- ◆ El costo de los materiales y la mano de obra directa;
- ◆ Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- ◆ Cuando la Administradora tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, los costos de los activos también incluyen una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados.

Los programas de computación adquiridos, los cuales están integrados al funcionamiento de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de esos equipos.

Cualquier ganancia o pérdida de la venta de un elemento de activo fijo (calculada como la diferencia entre el valor obtenido de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

3.8 Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros relacionados con el desembolso fluyan a la Administradora. Las reparaciones y mantenimientos continuos se registran como gastos en resultados cuando 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.

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

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

El estimado de años de vida útil de los activos se distribuye de la siguiente forma:

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

3.10 Otros activos - programas de computadora

Los programas de computadora adquiridos para el manejo de los fondos administrados son contabilizados en una cuenta de otros activos y amortizados por el método de línea recta, es decir, la distribución uniforme del costo de los activos sobre el estimado de años de su vida útil, la cual se estima es de cinco (5) años.

3.11 Deterioro**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.

3.11.2 Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Administradora, excluyendo impuestos diferidos, se revisa en la fecha de cada balance general - base regulada, para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado, sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser valuados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de efectivo provenientes del uso continuo de dicho grupo de activos.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

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.

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 considera que no es necesario registrar pasivo alguno para cubrir el concepto de prestaciones laborales bajo circunstancias normales de operación, y los pagos correspondientes se cargan a los resultados del año en que se efectúan.

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, es decir:

- ◆ El ingreso por comisión por administración que se recibe del Fondo T-1 (Contributivo) se reconoce cuando se realiza la dispersión de los recursos en las cuentas de la Administradora, en base al 0.5% del salario cotizabile.
- ◆ El ingreso por comisión complementaria corresponde al 30% del rendimiento obtenido en la administración de las inversiones del Fondo T-1 (Contributivo), por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales, publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana.

(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 impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto del año corriente, el impuesto sobre la renta diferido, impuesto sobre la renta de años anteriores y el crédito fiscal por retenciones de dividendos.

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar producto de la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas, a la fecha de los balances generales - base regulada.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos según las prácticas contables de la Superintendencia de Pensiones y los montos usados para propósitos tributarios, siempre y cuando éstas sean realizables.

Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversados, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de aprobar a la fecha de los balances generales - base regulada.

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Administradora considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Administradora cree que la acumulación de sus pasivos tributarios son adecuados para todos los años fiscales abiertos sobre la base de evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior. Estas evaluaciones dependen de estimaciones y supuestos y pueden involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Administradora cambie sus juicios acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sólo si es probable que las partidas que lo originan puedan ser aprovechadas fiscalmente al momento de revertirse.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

El crédito fiscal se origina por la retención del impuesto sobre dividendos pagados a accionistas.

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

La Norma General 04-2011 (la Norma), requiere que las empresas o sociedades locales de capital extranjero que realicen operaciones con partes relacionadas o vinculadas del exterior presenten, anualmente, una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas o vinculadas a más tardar 60 días después del vencimiento del plazo para la presentación de la Declaración Jurada de Impuesto Sobre la Renta.

La Compañía se encuentra en proceso de preparar el estudio de precios de transferencia y considera que el resultado del mismo no tendrá efecto significativo en la determinación del impuesto sobre la renta del año 2012. Cualquier ajuste relacionado, con la determinación de dichos precios resultante de una auditoría de la DGII se llevará a resultados en el período que dicho ajuste sea determinado.

4 Determinación de los valores razonables

Algunas políticas contables de la Administradora y revelaciones requieren la determinación del valor razonable, para activos y pasivos financieros y no financieros. Los valores razonables se han determinado para la medición y/o con fines de divulgación basado en los siguientes métodos:

- ◆ El valor razonable del activo disponible, cuentas por cobrar y garantía de rentabilidad, fueron determinados sobre la base del aproximado de sus valores en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.
- ◆ El valor razonable de las inversiones, no puede ser determinado porque son instrumentos que no tienen un mercado activo para su cotización.

5 Composición de los grupos de los estados financieros

Un detalle de los principales rubros que componen los estados financieros - base regulada de Scotia Crecer AFP, S. A., al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

5.1.1 Efectivo en caja y cuentas corrientes en instituciones financieras

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	RD\$	231,843	230,226
Efectivo en bancos comerciales (a)		<u>17,411,692</u>	<u>12,121,404</u>
	RD\$	<u>17,643,535</u>	<u>12,351,630</u>

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Popular Dominicano, S. A.			
Banco Múltiple - operaciones	RD\$	3,700,383	26,745
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples - operaciones		1,576,906	418,860
Banco BHD, S. A. Banco Múltiple - operaciones		1,596,775	891,833
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) - seguro de Vida		1,143,082	4,103
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) - recaudación		618,799	5,930
The Bank of Nova Scotia "Ahorro (Sucursal en la República Dominicana) - dólares" (i)		2,498,585	220,047
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) - operaciones		5,655,230	7,999,099
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) - nómina		142,960	2,122,592
The Bank of Nova Scotia (Sucursal en la República Dominicana) - beneficios		<u>478,972</u>	<u>432,195</u>
	RD\$	<u>17,411,692</u>	<u>12,121,404</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 incluye US\$62,059 y US\$5,682, respectivamente.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regular

5.1.2 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.

5.1.3 Cuentas por cobrar - otras

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Funcionarios y empleados	RD\$ 310,728	151,144
Cuentas por cobrar a relacionadas (a)	10,966,181	2,146,692
Otras cuentas por cobrar	<u>3,892,794</u>	<u>6,064,826</u>
	RD\$ <u>15,169,703</u>	<u>8,362,662</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde básicamente a pagos realizados por la Administradora por cuenta de una compañía relacionada.

5.1.4 Inversiones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Administradora mantiene inversiones en instituciones financieras y del gobierno, así como inversiones en acciones y otros valores, según el siguiente detalle:

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

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

	2011		
	Tasa Interés	Vencimiento (Días)	Monto (RD\$)
Certificados de depósitos en instituciones sector público:			
Secretaría de Estado de Hacienda	10-16%	41-1,868	209,942,196
Banco Central de la República Dominicana	10-15.50%	286-2,470	<u>322,505,696</u>
			<u>532,447,892</u>
Certificados de depósitos en instituciones financieras:			
Banco de Reservas de la República Dominicana -	9%	30	<u>2,732,811</u>
Inversiones en empresas:			
Unipago, S. A. (a)			6,444,500
Otras inversiones (b)			<u>3,102,202</u>
			<u>9,546,702</u>
			<u>544,727,405</u>

a) Corresponde a inversión en acciones realizadas en Unipago, S. A., empresa cuyo propósito es administrar la base de datos de los afiliados al Sistema Dominicano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, esta inversión es de 64,445 acciones con valor nominal de RD\$100.

b) Al 31 de diciembre de 2011, este monto está invertido en un fondo de inversión de Money Market con The Bank of Nova Scotia Toronto, generando una rentabilidad de 3.54% anual.

5.1.5 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 de 2012 y 2011, esta cuenta se compone de:

		2012	2011
Aportes	RD\$	342,934,124	278,534,124
Rendimiento		<u>57,392,936</u>	<u>12,358,356</u>
	RD\$	<u>400,327,060</u>	<u>290,892,480</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Administradora está cumpliendo con este requerimiento.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

5.1.6 Activos fijos

Las mejoras, mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se componen de la siguiente manera:

	2012		
	Mobiliario y Equipos	Mejoras en Propiedades	Total
<u>Activos:</u>			
Saldos al 1ro. de enero	RD\$ 30,538,482	11,567,834	42,106,316
Adiciones	<u>1,587,370</u>	<u>4,527,183</u>	<u>6,114,553</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>32,125,852</u>	<u>16,095,017</u>	<u>48,220,869</u>
<u>Depreciación:</u>			
Saldos al 1ro. de enero	(21,694,692)	(11,357,266)	(33,051,958)
Gastos del año	<u>(3,024,418)</u>	<u>(408,160)</u>	<u>(3,432,578)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>(24,719,110)</u>	<u>(11,765,426)</u>	<u>(36,484,536)</u>
Activos fijos, neto	RD\$ <u>7,406,742</u>	<u>4,329,591</u>	<u>11,736,333</u>
	2011		
	Mobiliario y Equipos	Mejoras en Propiedades	Total
<u>Activos:</u>			
Saldos al 1ro. de enero	RD\$ 32,693,709	11,596,321	44,290,030
Adiciones	5,976,175	-	5,976,175
Retiros	<u>(8,131,402)</u>	<u>(28,487)</u>	<u>(8,159,889)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>30,538,482</u>	<u>11,567,834</u>	<u>42,106,316</u>
<u>Depreciación:</u>			
Saldos al 1ro. de enero	(26,929,475)	(10,853,744)	(37,783,219)
Gastos del año	<u>(2,321,933)</u>	<u>(532,008)</u>	<u>(2,853,941)</u>
Retiros	<u>7,556,716</u>	<u>28,486</u>	<u>7,585,202</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>(21,694,692)</u>	<u>(11,357,266)</u>	<u>(33,051,958)</u>
Activos fijos, neto	RD\$ <u>8,843,790</u>	<u>210,568</u>	<u>9,054,358</u>

(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>2012</u>	<u>2011</u>
Mobiliario y equipos de oficina	RD\$	29,338,121	27,750,751
Equipos de transporte		<u>2,787,731</u>	<u>2,787,731</u>
	RD\$	<u>32,125,852</u>	<u>30,538,482</u>

5.1.7 Pagos anticipados

Un detalle de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo a favor de impuesto sobre la renta (a)	RD\$	-	15,887,688
Licencias y otros		1,527,559	1,998,808
Seguros pagados por anticipado		<u>42,550</u>	<u>90,932</u>
	RD\$	<u>1,570,109</u>	<u>17,977,428</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde a saldo a favor de impuesto sobre la renta.

5.1.8 Gastos diferidos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 corresponde a programas de computadora utilizados en las operaciones de la Administradora. Este monto se compone de la siguiente manera:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sistemas computarizados	RD\$	22,736,588	22,726,588
Amortización		<u>(22,736,588)</u>	<u>(21,436,256)</u>
	RD\$	<u>-</u>	<u>1,290,332</u>

5.1.9 Bienes diversos

Corresponde a depósitos para alquiler y fianzas para energía eléctrica.

5.2 Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por pagar

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

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada *

5.2.1 Acreedores diversos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde a los saldos por pagar a diferentes acreedores de bienes y servicios utilizados por la Administradora.

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Suplidores de bienes	RD\$	6,484,225	996,983
Retenciones y acumulaciones		16,848,702	13,336,666
Impuesto sobre la renta por pagar (ver nota 8)		131,230,916	-
Otros		<u>3,860,500</u>	<u>3,283,818</u>
	RD\$	<u>158,424,343</u>	<u>17,617,467</u>

5.2.2 Provisiones

Un detalle de este renglón al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bonificación funcionarios y empleados	RD\$	3,345,371	3,210,846
Regalía pascual		71,568	-
Distribución estados de cuentas		8,000,000	131,833
Auditoría externa		1,143,470	807,439
Unipago		-	1,500,000
Incentivo a funcionarios y empleados		5,859,335	1,806,564
Otros gastos diversos		434,452	2,815,167
Gastos legales		2,000,000	-
Provisión publicidad		<u>4,692,200</u>	<u>-</u>
	RD\$	<u>25,546,396</u>	<u>10,271,849</u>

5.3 Ingresos extraordinarios

Un detalle de este renglón al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ganancia por venta de activos fijos (a)	RD\$	14,743	735,543
Otros ingresos (b)		<u>11,329,231</u>	<u>6,999,052</u>
	RD\$	<u>11,343,974</u>	<u>7,734,595</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde a ingresos provenientes de ventas de mobiliario y equipos de oficina.

(b) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, incluye gastos por contratos de servicios de soporte técnico a Scotia Seguros, S. A. que mantiene la Administradora. Los montos mensuales por estos servicios ascienden a aproximadamente RD\$530,000 y RD\$524,000, respectivamente. Los ingresos generados por este concepto asciende a RD\$6,360,000 y RD\$6,284,787.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

5.4 Gastos diversos

Un detalle de los gastos diversos, durante los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Publicidad y promoción	RD\$	15,588,907	26,859,061
Papelería, útiles y otros materiales		832,709	567,146
Suscripciones y membrecías		177,480	160,468
Gastos legales		2,552,693	200,008
Cuotas ADAFP		2,621,472	1,882,606
Donaciones		13,564	20,107
Amortización de programa de computadora		235,367	346,417
Actividades y festejos		197,390	-
Bienes no capitalizados		3,480,673	2,257,871
Materiales de limpieza y cocina		118,365	68,380
Fuerza de venta		9,450,920	12,053,968
Impuestos asumidos y tasas		5,113	225,955
Otros		<u>7,211,920</u>	<u>1,336,448</u>
	RD\$	<u>42,486,573</u>	<u>45,978,435</u>

6 Capital social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición del capital social de la Administradora, es como sigue:

	<u>Acciones Comunes</u>			
	<u>Autorizadas</u>		<u>Emitidas y en Circulación</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto (RD\$)</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto (RD\$)</u>
Acciones comunes al 31 de diciembre de 2012 y 2011	<u>8,000,000</u>	<u>800,000,000</u>	<u>2,359,500</u>	<u>235,950,000</u>

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

En las Asambleas General Ordinaria de Accionistas del 30 de noviembre de 2012, y 2011, se resolvió declarar dividendos por un monto de RD\$500,000,000 y RD\$400,000,000, respectivamente.

7 Reserva legal

El Artículo 47 de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de la República Dominicana requiere que las sociedades anónimas de responsabilidad limitada transfieran anualmente, por lo menos el 5% de su beneficio neto a una reserva legal, hasta que tal reserva sea igual al 10% del capital social. Esta reserva no está disponible para ser distribuida como dividendos a los accionistas, excepto en caso de disolución de la Compañía.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

8 Impuesto sobre la renta

Una conciliación de los resultados antes de impuesto sobre la renta y los resultados para fines fiscales al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	RD\$ 1,020,338,727	612,503,314
Más diferencias permanentes:		
Otras partidas no deducibles	2,440,001	1,677,598
Impuesto sobre retribuciones complementarias	828,002	670,178
Ingresos por intereses exentos	(28,739,061)	(29,662,945)
Más (menos) diferencias temporales:		
Pérdida (ganancia) en disposición de activos	-	(735,544)
Diferencia en depreciación	(3,847,543)	(4,314,532)
Proporción de mejora amortizada	(184,745)	-
Activos fijos no capitalizados	1,626,690	2,257,871
Programas de computadora	(200,904)	-
Ajuste por inflación software	(50,452)	-
Otras provisiones	15,930,903	-
Reversión diferencia cambiaria año anterior	(8,122)	(9,487)
Diferencia cambiaria año actual	<u>10,562</u>	<u>8,122</u>
Renta neta imponible antes de pérdida fiscal compensable en el año	1,008,144,058	582,394,575
Pérdida fiscal compensable en el año	<u>(1,265,341)</u>	<u>(3,512,069)</u>
Renta neta imponible	RD\$ <u>1,006,878,717</u>	<u>578,882,506</u>

Según el Artículo 403 del Código Tributario de la República Dominicana el impuesto sobre la renta a pagar será el mayor a su renta neta imponible o el 1% de sus activos sujetos a impuestos. En tal sentido al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía califica para liquidar sus impuestos sobre la base de la renta neta imponible.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Un detalle del impuesto sobre la renta determinado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Renta neta imponible antes de pérdida fiscal compensable en el año	RD\$ 1,008,144,058	582,394,575
Tasa impositiva	<u>29%</u>	<u>29%</u>
Impuesto sobre la renta determinado	292,361,777	168,894,427
Crédito fiscal por pérdidas trasladables	<u>(366,949)</u>	<u>(1,018,500)</u>
Impuesto sobre la renta corriente	291,994,828	167,875,927
Anticipos pagados	(159,556,978)	(111,752,053)
Retenciones intereses	(1,206,934)	-
Crédito fiscal por retención de dividendos	<u>-</u>	<u>(72,011,562)</u>
Impuesto por pagar (saldo a favor)	RD\$ <u>131,230,916</u>	<u>(15,887,688)</u>

Al 31 de diciembre de 2012, el impuesto sobre la renta por pagar se incluye dentro del renglón de acreedores diversos en el balance general - base regulada a esa fecha que se acompaña. Al 31 de diciembre de 2011, el saldo a favor se incluye dentro del renglón de pagos anticipados en el balance general - base regulada a esa fecha que se acompaña.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el gasto de impuesto sobre la renta está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Corriente	RD\$ 291,994,828	167,875,927
Diferido	(4,279,370)	(453,244)
Impuesto de años anteriores	(110,284)	564,437
Crédito fiscal por retención de dividendos	<u>-</u>	<u>(72,011,562)</u>
	RD\$ <u>287,605,174</u>	<u>95,975,558</u>

Antes de la publicación de la Ley 253-12, el Artículo 308 del Código Tributario de la República Dominicana disponía que se efectuara una retención de impuestos equivalentes al 29%, (18% según convenio para evitar la doble tributación entre la República Dominicana y Canadá) sobre el monto de los dividendos declarados y pagados por las empresas a sus accionistas. Este artículo también establecía que las empresas que efectuaron estas retenciones podían utilizar el monto retenido y pagado sobre los dividendos, como crédito al impuesto sobre la renta.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada *

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía pagó dividendos en efectivo ascendentes a RD\$500,000,000 y RD\$400,000,000, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía pagó a la Administración Tributaria de la República Dominicana RD\$72,011,562, como impuesto sobre dividendos, los cuales fueron aprovechados como crédito fiscal.

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se presenta como sigue:

		2012		
		Saldo al	Movimiento	Saldo al
		Inicio	del Año	Final
Activos fijos	RD\$	3,924,501	215,016	4,139,517
Ajustes a diferencia cambiaria		2,356	707	3,063
Provisión regalía pascual		-	20,755	20,755
Provisiones extraordinarias		-	4,599,207	4,599,207
Amortización de licencias		-	(203,174)	(203,174)
Pérdidas trasladables		353,141	(353,141)	-
	RD\$	<u>4,279,998</u>	<u>4,279,370</u>	<u>8,559,368</u>
		2011		
		Saldo al	Movimiento	Saldo al
		Inicio	del Año	Final
Activos fijos	RD\$	2,727,083	1,197,418	3,924,501
Ajustes a diferencia cambiaria		2,372	(16)	2,356
Pérdidas trasladables		1,097,299	(744,158)	353,141
	RD\$	<u>3,826,754</u>	<u>453,244</u>	<u>4,279,998</u>

En fecha 9 de noviembre de 2012, fue aprobada la Ley No. 253-12 para el fortalecimiento de la capacidad recaudatoria del Estado Dominicano, para la sostenibilidad fiscal y para el desarrollo sostenible de la República Dominicana. Producto de esta Ley, han sido modificados y ampliadas las bases de varios impuestos vigentes en la República Dominicana. Los impuestos modificados que afectan de forma más directa las operaciones de la Administradora, son los siguientes:

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

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada *

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

9 Bienes de disponibilidad restringida

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 de 2012 y 2011, la Administradora está cumpliendo con el requerimiento de la garantía de rentabilidad mínima.

10 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 en efectivo de RD\$10,000,000, totalmente suscrito y pagado y el mismo deberá incrementarse en un 10% por cada 5,000 afiliados en exceso de 10,000. Para calcular el capital mínimo exigido, las AFP's deberán utilizar su patrimonio neto.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la determinación del patrimonio neto de la Administradora, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total patrimonio contable	RD\$ 1,180,091,045	947,357,492
Operaciones a corto plazo con empresas vinculadas a la Administradora	(21,690,817)	(12,997,708)
Operaciones a largo plazo con empresas vinculadas a la Administradora	-	-
Inversiones en empresas vinculadas a la Administradora	<u>-</u>	<u>(3,102,202)</u>
Patrimonio neto	1,158,400,228	931,257,582
Capital mínimo exigido (circular 78-12)	<u>358,208,950</u>	<u>313,843,056</u>
Superávit de capital mínimo	RD\$ <u>800,191,278</u>	<u>617,414,526</u>
Número total de afiliados a la AFP	RD\$ <u>853,314</u>	<u>800,846</u>

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada*

11 Compromisos y contingencia

- (a) Bajo contratos suscritos con afiliados individuales y a través de fondos de pensiones privados, la Administradora recibe de la Tesorería de la Seguridad Social los aportes obligatorios y se hace responsable de colocar los recursos a nombre del fondo de pensiones.

El rendimiento a ser acreditado a cada afiliado es distribuido a su Cuenta de Capitalización Individual (CCI) en función de la unidad de participación, la cual consiste en el índice que refleja la valorización de los recursos de los fondos atendiendo a su rentabilidad.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Administradora ha recibido para su administración fondos por aproximadamente RD\$38,000,000,000 y RD\$29,000,000,000, respectivamente, los cuales son contabilizados de manera separada según es requerido por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

- (b) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 1.8 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 de 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\$550,000 y RD\$400,000, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Administradora realizó pagos por este concepto por valor aproximado de RD\$6,700,000 y RD\$5,800,000, respectivamente, los cuales se incluyen en gasto de infraestructura, como parte del renglón de gastos generales en los estados de resultados - base regulada. El compromiso de la Administradora para el año 2013 bajo los términos de estos contratos es de aproximadamente RD\$7,370,000.

12 Instrumentos financieros**12.1 Administración del riesgo financiero**

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

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

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada*

12.1.1 Riesgo crediticio

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera de la Administradora si un cliente, o una contraparte de un instrumento financiero, no cumple con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de las cuentas por cobrar y las inversiones en valores.

Inversiones

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

La Administradora evalúa el deterioro del valor de estas inversiones, considerando su mejor estimado de pérdidas incurridas, por los cambios sufridos en el valor en los mercados donde se cotizan.

Exposición al riesgo crediticio

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los valores en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo crediticio, son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo	RD\$ 17,411,692	12,121,404
Cuentas por cobrar	201,844,721	95,691,202
Inversiones	724,314,151	544,727,405
Garantía de rentabilidad	<u>400,327,060</u>	<u>290,892,480</u>
	RD\$ <u>1,343,897,624</u>	<u>943,432,491</u>

12.1.2 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Administradora no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política de la Administradora para la administración del riesgo de liquidez es, en la medida de lo posible, 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 suficientes 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.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada*

A continuación los vencimientos contractuales de los pasivos financieros en el 2012 y 2011, los cuales excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago:

		<u>2012</u>		
		Valor en Libros	Flujos de Efectivo Contractual	Seis (6) Meses o Menos
Acreedores diversos	RD\$	<u>10,344,725</u>	<u>(10,344,725)</u>	<u>(10,344,725)</u>
		<u>2011</u>		
		Valor en Libros	Flujos de Efectivo Contractual	Seis (6) Meses o Menos
Acreedores diversos	RD\$	<u>4,280,801</u>	<u>(4,280,801)</u>	<u>(4,280,801)</u>

12.1.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como, tasas de cambio de moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos de la Administradora o el valor de los instrumentos financieros que esta posea. El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo del mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

Exposición al riesgo cambiario

La Administradora está expuesta al riesgo cambiario por mantener activos y pasivos financieros en esa moneda, principalmente el dólar estadounidense, sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo cambiario.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el riesgo al cual está expuesta la Administradora en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos:		
Efectivo	US\$ 63,059	6,758
Cuentas por cobrar	7,093	10,700
Inversiones	-	80,110
	<u>70,152</u>	<u>97,568</u>
Pasivos - cuentas por pagar	<u>(14,524)</u>	<u>(12,622)</u>
Posición neta en moneda extranjera	US\$ <u>55,628</u>	<u>84,946</u>

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por la Administradora, fueron las siguientes:

	<u>Tasa Promedio</u>		<u>Tasa al Cierre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
US\$	<u>39.29</u>	<u>38.18</u>	<u>40.26</u>	<u>38.72</u>

Análisis de sensibilidad

Basados en la posición activa en moneda extranjera que mantiene la Administradora al 31 de diciembre de 2012 una variación de un 5% del dólar estadounidense frente al peso dominicano originaría un efecto en sus resultados y patrimonio de aproximadamente RD\$112,000. 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>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Instrumentos de tasa fija:</u>		
Activos financieros	<u>1,118,196,711</u>	<u>829,175,385</u>
<u>Instrumentos de tasa variable:</u>		
Activos financieros	<u>6,444,500</u>	<u>6,444,500</u>

12.1.4 Administración de capital

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

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

12.1.5 Instrumentos financieros

Clasificaciones contables y valores razonables

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros junto con los valores en libros según los balances generales, son como sigue:

		<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	
		<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor de Mercado</u>
Activos financieros:			
Efectivo	RD\$	17,643,535	17,643,535
Cuentas por cobrar		201,844,721	201,844,721
Inversiones		724,314,151	N/D
Garantía de rentabilidad		<u>400,327,060</u>	<u>400,327,060</u>
Pasivos financieros:			
Acreedores diversos	RD\$	<u>10,344,725</u>	<u>10,344,725</u>
		<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	
		<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor de Mercado</u>
Activos financieros:			
Efectivo	RD\$	12,351,630	12,351,630
Cuentas por cobrar		95,691,202	95,691,202
Inversiones		544,727,405	N/D
Garantía de rentabilidad		<u>290,892,480</u>	<u>290,892,480</u>
Pasivos financieros:			
Acreedores diversos	RD\$	<u>4,280,801</u>	<u>4,280,801</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.

(Continúa)

SCOTIA CRECER AFP, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada'

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 tomen 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.