

**Administradora de
Fondos de Pensiones
Siembra, S. A.**

**Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros sobre Base Regulada
31 de Diciembre de 2016**

Administradora de Fondos de Pensiones
Siembra, S. A.
Índice
31 de Diciembre de 2016

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Estados Financieros sobre Base Regulada	
Balance General	4-6
Estado de Resultados	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10-23



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y
Consejo de Administración de
Administradora de Fondos de
Pensiones Siembra, S. A.

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan de Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A. (en adelante “la Administradora”) presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de la Administradora al 31 de diciembre de 2016, así como su desempeño financiero y sus 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, como se describe en la Nota 3 a los estados financieros.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros de la Administradora comprenden:

- El balance general al 31 de diciembre de 2016;
- El estado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

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

Independencia

Somos independientes de la Administradora de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD) que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana. Hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética del ICPARD.



A los Accionistas y
Consejo de Administración de
Administradora de Fondos de
Pensiones Siembra, S. A.
Página 2

Otros asuntos

De acuerdo con la Ley No. 87-01 que crea el Sistema Dominicano de Seguridad Social, la Administradora tiene el objeto exclusivo de administrar las cuentas personales de los afiliados e invertir adecuadamente los fondos de pensiones, entre otros. Al 31 de diciembre de 2016, los fondos de pensiones administrados por la Administradora tenían un patrimonio de RD\$74,083,475,724, de los cuales mantiene registros y prepara estados financieros independientes de su propia actividad. Los estados financieros que se acompañan sólo incluyen las operaciones propias de la Administradora.

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y 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 cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo 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.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno de la Administradora en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo 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 promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Administradora de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Administradora o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables del gobierno de la Administradora son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Administradora.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



A los Accionistas y
Consejo de Administración de
Administradora de Fondos de
Pensiones Siembra, S. A.
Página 3

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Administradora.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Administradora para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Administradora deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Administradora en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

22 de febrero de 2017

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
Balance General
31 de Diciembre de 2016

CODIGO	DESCRIPCION	2016 RDS	2015 RDS
ACTIVO			
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	2,983,030	222,935
1.1.1	Efectivo	60,000	32,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras (Nota 12)	2,923,030	190,435
1.2	CUENTAS POR COBRAR (NOTA 5.1)	136,540,551	75,168,635
1.2.1	Cuentas por Cobrar – Fondos de Pensiones	130,529,868	68,924,040
1.2.2	Cuentas por Cobrar – Tesorería de la Seguridad Social	2,346,715	2,079,630
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	3,663,968	4,164,965
1.3	INVERSIONES (NOTA 5.2)	2,796,619,823	2,224,124,161
1.3.1	Inversiones – Sector Público	2,509,242,148	1,792,779,879
1.3.2	Inversiones – Instituciones Financieras	180,654,627	202,078,391
1.3.3	Inversiones – Empresas	75,345,090	199,703,000
1.3.9	Otras Inversiones	31,377,958	29,562,891
1.4	GARANTÍA DE RENTABILIDAD (NOTA 8)	743,297,005	630,203,585
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	743,297,005	630,203,585
1.5	ACTIVOS FIJOS (NOTA 5.3)	19,906,279	24,416,096
1.5.1	Terrenos		
1.5.2	Edificaciones	7,513,637	7,513,637
1.5.3	Mobiliario y Equipo	55,601,900	52,254,872
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	1,739,322	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	49,693,995	49,693,995
1.5.6	Otros Activos Fijos		
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(94,642,575)	(85,046,408)
1.6	OTROS ACTIVOS (NOTA 5.4)	107,442,085	138,918,726
1.6.1	Pagos Anticipados	96,790,797	129,875,716
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	7,051,293	5,413,811
1.6.3	Gastos Diferidos, Netos		
1.6.4	Bienes Diversos	3,599,995	3,629,199
	TOTAL ACTIVO	<u>3,806,788,773</u>	<u>3,093,054,138</u>
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	<u>74,083,475,723</u>	<u>62,888,940,848</u>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	74,083,475,723	62,888,940,848

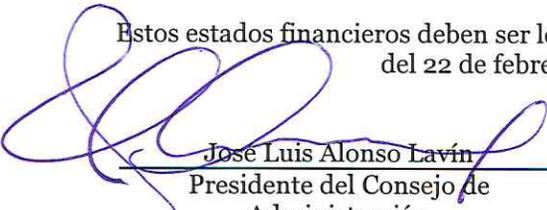
Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
Balance General
31 de Diciembre de 2016

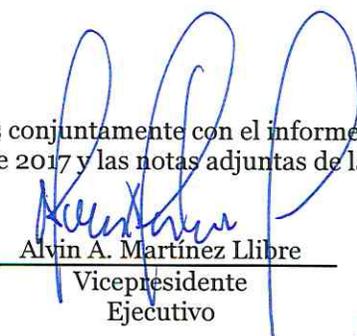
CODIGO	DESCRIPCION	2016 RD\$	2015 RD\$
2	PASIVO		
2.1	PASIVO CORRIENTE	589,152,552	106,385,331
2.1.1	Cuentas por Pagar – Fondos de Pensiones	52,910	52,910
2.1.2	Cuentas por Pagar – Tesorería de la Seguridad Social		
2.1.3	Cuentas por Pagar – Compañías de Seguros		
2.1.4	Cuentas por Pagar – Empresas Relacionadas (Nota 12)	2,214,828	2,523,131
2.1.5	Financiamientos Obtenidos (Nota 5.5)	500,416,667	
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	1,949,399	480,871
2.1.7	Acreedores Diversos (Nota 5.6)	38,706,571	45,847,649
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido		
2.1.9	Provisiones (Nota 5.7)	45,812,177	57,480,770
2.2	PASIVO A LARGO PLAZO	4,471,076	4,471,076
2.2.1	Documentos por Pagar – Empresas Relacionadas		
2.2.2	Financiamientos Obtenidos		
2.2.3	Otros Documentos por Pagar – Largo Plazo		
2.2.4	Provisiones	4,471,076	4,471,076
	TOTAL PASIVO	593,623,628	110,856,407
3	PATRIMONIO		
3.1	CAPITAL EN CIRCULACIÓN (NOTA 6)	368,209,200	368,209,200
3.1.1	Capital	368,209,200	368,209,200
3.1.2	(Acciones en Tesorería)		
3.2	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS		
3.2.1	Primas sobre Acciones		
3.2.2	Aportes para Incrementos de Capital		
3.3	RESERVAS PATRIMONIALES	36,820,920	36,820,920
3.3.1	Reservas Obligatorias (Nota 7)	36,820,920	36,820,920
3.3.2	Reservas Voluntarias		
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	1,977,167,611	1,812,578,232
3.4.1	Utilidades no Distribuibles		
3.4.2	Utilidades por Aplicar	1,977,167,611	1,812,578,232
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)		

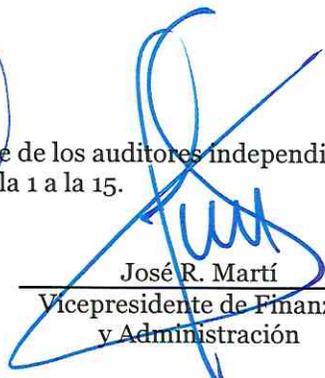
Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
Balance General
31 de Diciembre de 2016

CODIGO	DESCRIPCION	2016 RD\$	2015 RD\$
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	830,967,414	764,589,379
3.5.1	Utilidad del Ejercicio	830,967,414	764,589,379
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)		
	TOTAL PATRIMONIO	3,213,165,145	2,982,197,731
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,806,788,773	3,093,054,138
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	74,083,475,723	62,888,940,848
7.1.1	Contra Cuenta Activos de los Fondos Administrados	74,083,475,723	62,888,940,848

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 22 de febrero de 2017 y las notas adjuntas de la 1 a la 15.


 José Luis Alonso Lavín
 Presidente del Consejo de
 Administración


 Alvin A. Martínez Llibre
 Vicepresidente
 Ejecutivo


 José R. Martí
 Vicepresidente de Finanzas
 y Administración

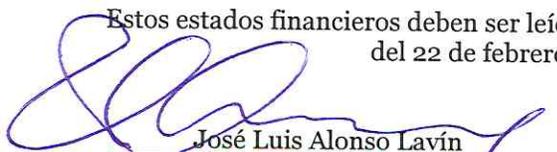
Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

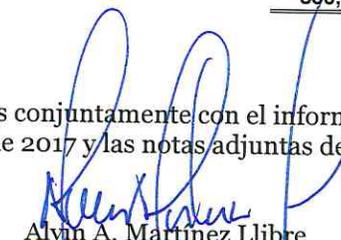
Estado de Resultados

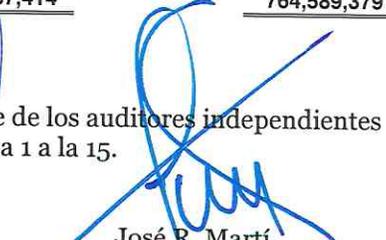
Año Terminado el 31 de Diciembre de 2016

CODIGO	DESCRIPCION	2016 RD\$	2015 RD\$
4	INGRESOS		
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	1,013,578,621	1,071,456,373
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	348,016,440	313,173,520
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	665,421,283	758,138,066
4.1.1.03	Cobros por Servicios Operacionales		
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	140,898	144,787
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales		
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	409,859,093	286,594,849
4.2.1	Ingresos Financieros	340,822,452	221,991,931
4.2.2	Dividendos Ganados		
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	64,593,420	59,000,439
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	4,443,221	5,602,479
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	101,022,433	92,898,944
4.3.1	Ingresos Extraordinarios (Nota 12)	101,022,433	92,898,944
	TOTAL INGRESOS	1,524,460,147	1,450,950,166
5	GASTOS		
5.1	GASTOS OPERACIONALES	341,208,735	301,306,913
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	172,986,963	153,941,293
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	99,065,329	86,193,634
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	69,156,443	61,171,986
5.2	GASTOS GENERALES	137,739,291	172,927,344
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	4,754,177	7,145,188
5.2.2	Gastos de Infraestructura	55,743,369	56,106,461
5.2.3	Gastos Diversos (Nota 5.8)	77,241,745	109,675,695
5.3	GASTOS FINANCIEROS	22,347,142	2,820,981
5.3.1	Intereses por Financiamiento (Nota 12)	21,666,667	1,821,146
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad		
5.3.3	Otros Gastos Financieros	680,475	999,835
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS		
5.5.1	Gastos Extraordinarios		
	TOTAL GASTOS	501,295,168	477,055,238
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	1,023,164,979	973,894,928
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA (NOTA 10)	192,197,565	209,305,549
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	192,197,565	209,305,549
	RESULTADO DEL EJERCICIO	830,967,414	764,589,379

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 22 de febrero de 2017 y las notas adjuntas de la 1 a la 15.


 José Luis Alonso Lavín
 Presidente del Consejo de Administración

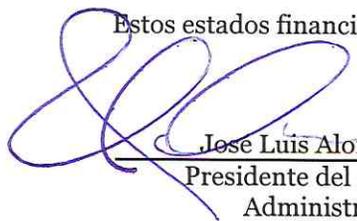

 Alvin A. Martínez Llibre
 Vicepresidente Ejecutivo


 José R. Martí
 Vicepresidente de Finanzas y Administración

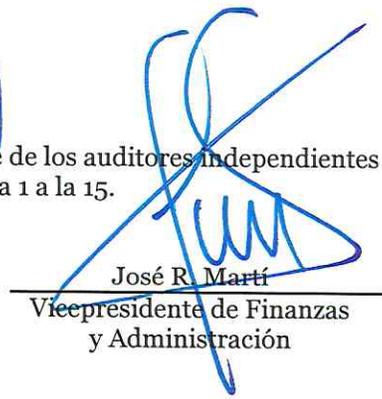
Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Año Terminado el 31 de Diciembre de 2016

	Capital en Circulación RD\$	Aportes Patrimoniales no Capitalizados RD\$	Reservas Patrimoniales RD\$	Resultados Acumulados RD\$	Resultados del Ejercicio RD\$	Total RD\$
Saldo al 31 de diciembre de 2014	368,209,200		36,820,920	1,478,498,675	934,079,557	2,817,608,352
Capitalización de resultados del período anterior				934,079,557	(934,079,557)	
Dividendos (Nota 6)				(600,000,000)		(600,000,000)
Resultados del ejercicio					764,589,379	764,589,379
Saldo al 31 de diciembre de 2015	368,209,200		36,820,920	1,812,578,232	764,589,379	2,982,197,731
Capitalización de resultados del período anterior				764,589,379	(764,589,379)	
Dividendos (Nota 6)				(600,000,000)		(600,000,000)
Resultados del ejercicio					830,967,414	830,967,414
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>368,209,200</u>	<u></u>	<u>36,820,920</u>	<u>1,977,167,611</u>	<u>830,967,414</u>	<u>3,213,165,145</u>

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 22 de febrero de 2017 y las notas adjuntas de la 1 a la 15.


 José Luis Alonso Lavín
 Presidente del Consejo de
 Administración


 Alvin A. Martínez Libre
 Vicepresidente
 Ejecutivo


 José R. Martí
 Vicepresidente de Finanzas
 y Administración

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
Estado de Flujos de Efectivo
Año Terminado el 31 de Diciembre de 2016

DESCRIPCION	2016 RD\$	2015 RD\$
Resultados del ejercicio	830,967,414	764,589,379
Abonos (cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:		
Intereses devengados y no cobrados	(64,593,420)	(59,000,439)
Provisiones y previsiones	(11,668,593)	(2,453,540)
Impuesto diferido	(1,637,481)	539,830
Depreciación y amortización de los activos	10,336,858	12,575,949
Pérdida (ganancia) en venta de activos fijos	216,244	(9,751)
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	763,621,022	716,241,428
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(61,371,916)	47,005,721
Incremento en la garantía de rentabilidad	(48,500,000)	(42,536,000)
Disminución (incremento) en pagos anticipados	33,084,919	(63,953,271)
Disminución (incremento) en otros activos corrientes	29,204	(196,364)
(Disminución) incremento en cuentas comerciales por pagar	(308,303)	270,971
(Disminución) incremento en deudas fiscales y sociales	(5,255,883)	3,254,863
	(82,321,979)	(56,154,080)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	681,299,043	660,087,348
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de activos fijos	(6,045,736)	(5,070,788)
Venta o retiro de activos fijos	2,450	71,569
(Colocación) cancelación en inversiones temporarias y permanentes, neta	(572,495,662)	41,549,413
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(578,538,948)	36,550,194
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento (disminución) de deuda a corto plazo (neto de pagos)	500,000,000	(100,170,000)
Dividendos pagados	(600,000,000)	(600,000,000)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(100,000,000)	(700,170,000)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO	2,760,095	(3,532,458)
DISPONIBILIDAD AL INICIO DEL EJERCICIO	222,935	3,755,393
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	2,983,030	222,935

Transacción que no requirió flujos de efectivo (Nota 11).

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 22 de febrero de 2017 y las notas adjuntas de la 1 a la 15.

José Luis Alonso Lavín
 Presidente del Consejo de
 Administración

Alvin A. Martínez Llibre
 Vicepresidente
 Ejecutivo

José R. Martí
 Vicepresidente de Finanzas
 y Administración

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2016

1. Constitución y Objetivo de la Sociedad

La Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A. (en adelante AFP Siembra o la Administradora) es una subsidiaria del Centro Financiero BHD León, S. A., y fue constituida el 10 de agosto de 1998 bajo las leyes de la República Dominicana. El accionista mayoritario final es el Grupo BHD, S. A. Las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) son sociedades financieras constituidas de acuerdo con las leyes del país, con el objeto exclusivo de administrar las cuentas personales de los afiliados e invertir adecuadamente los fondos de pensiones, y otorgar y administrar las prestaciones del sistema previsional. Actualmente AFP Siembra administra el Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra (Contributivo) y el Fondo de Pensiones T-3 AFP Siembra (Complementario).

La gerencia general de la Administradora tiene sede en la calle Virgilio Díaz Ordóñez No. 36, Santo Domingo.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 22 de febrero de 2017 por la Gerencia de la Administradora.

2. Actividades de la Sociedad

La Resolución No. 25-03 del 3 de enero de 2003 emitida por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana otorgó la habilitación definitiva de Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

3. Principales Políticas Contables

Bases Contables y de Preparación de los Estados Financieros

La Administradora ha preparado sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera son usadas como normas supletorias en ciertas situaciones no previstas en el referido marco contable. Las prácticas contables de la Administradora difieren en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables para administradoras de fondos de pensiones, por consiguiente los presentes estados financieros no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con dichas Normas Internacionales de Información Financiera.

Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera

Las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera en algunos aspectos. Se resumen a continuación ciertas diferencias:

- i) La presentación de ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera difiere de las requeridas por la Superintendencia de Pensiones.
- ii) La Superintendencia de Pensiones requiere que los gastos operativos del período de afiliación y las plusvalías adquiridas se registren como activos y se amorticen en cinco años. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los gastos operativos del período de afiliación sean registradas como gastos en el período en que se incurren y las plusvalías adquiridas no se amorticen sino que se evalúe su deterioro, y en caso de existir deterioro, se ajuste su valor.

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2016

- iii) La Superintendencia de Pensiones establece que las inversiones colocadas a corto plazo, de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, deben ser clasificadas como inversiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.
- iv) Las inversiones se clasifican por tipo de emisores (sector público, instituciones financieras, empresas y otras) y se registran a su costo más intereses devengados y las que son adquiridas con primas y descuentos se registran a costo amortizado. La NIIF 9 (de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2018) requiere que los activos financieros sean clasificados según se midan posteriormente a su costo amortizado o al valor razonable sobre la base de: (a) el modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y (b) las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.
- v) La Superintendencia de Pensiones requiere que la Administradora registre sus saldos en moneda extranjera a la tasa promedio de compra en efectivo de los Bancos Comerciales y de Servicios Múltiples. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio de contado existente a la fecha del balance.
- vi) La Superintendencia de Pensiones requiere que las inversiones en acciones en empresas y en organismos multilaterales se valúen al costo o valor de mercado, el menor, y de no existir mercado, se valúen al costo menos deterioro. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera debe determinarse si existe control o influencia significativa. De existir control deben prepararse estados financieros consolidados y, de existir influencia significativa, las inversiones se valúan bajo el método patrimonial. Si no existe control ni influencia significativa, las inversiones se valúan a su valor razonable.
- vii) 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 que la entidad está expuesta durante el ejercicio y a la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.

Los efectos sobre los estados financieros de estas diferencias entre las bases de contabilidad de la Administradora y las Normas Internacionales de Información Financiera no han sido cuantificados.

Las políticas contables más importantes seguidas por la Administradora para la preparación de los presentes estados financieros se indican a continuación. Esas políticas han sido aplicadas consistentemente a todos los años presentados.

Bases de Presentación de Estados Financieros

La Administradora mantiene sus registros contables independientes tanto para los fondos de pensiones en custodia y bajo administración como para su propia actividad. De igual manera, prepara sus estados financieros de forma separada y en el formato específico establecido por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Los presentes estados financieros deben leerse en conjunto con los estados financieros de los fondos de pensiones que administra.

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2016

Uso de Estimados

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos. Los estimados se usan principalmente para contabilizar la depreciación y amortización de activos a largo plazo, compensaciones a empleados y personal ejecutivo, impuesto sobre la renta y otras provisiones para gastos incurridos pendientes de pago. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Registros Contables y Transacciones en Moneda Extranjera

La Administradora tiene sus registros y prepara sus estados financieros en pesos dominicanos (RD\$). Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas prevalecientes al momento de éstas efectuarse. Los saldos en moneda extranjera se reconocen al tipo de cambio promedio de compra para el efectivo de los Bancos Comerciales y de Servicios Múltiples. Las diferencias entre las tasas de cambio a las fechas en que las transacciones se originan y se liquidan, se incluyen en los resultados corrientes.

Reconocimiento de los Ingresos más Significativos

La Administradora recibe ingresos de sus afiliados y de los empleadores por concepto de comisión de administración y comisión complementaria, así como por servicios opcionales ofrecidos.

El ingreso por comisión por administración se recibe solamente por el Fondo Contributivo (T-1) y se reconoce cuando se realiza la dispersión de los recursos en las cuentas de la Administradora, en base al 0.5% del salario cotizante.

El ingreso por comisión complementaria corresponde al 25% del rendimiento obtenido de la administración de las inversiones del Fondo Contributivo (T-1) por encima de la tasa pasiva promedio ponderada del mes anterior de los certificados de depósito a plazo fijo, los certificados de depósito a plazo indefinido y los certificados financieros emitidos por los bancos comerciales y de servicios múltiples. Dicha tasa es informada a las AFPs por la Superintendencia de Pensiones de acuerdo con la información suministrada por el Banco Central.

El ingreso por comisión complementaria corresponde además al 50% del rendimiento obtenido de la administración de las inversiones del Fondo Complementario (T-3) por encima de la tasa promedio ponderada del mes anterior de los certificados de depósito a plazo fijo, los certificados de depósito a plazo indefinido y los certificados financieros emitidos por los bancos comerciales y de servicios múltiples publicada por el Banco Central.

Los cobros mensuales de la comisión complementaria se realizan sobre la base del 50% del mes inmediato anterior, con excepción del primer mes del año en que se cobra el 100% del saldo del mes anterior, siguiendo los lineamientos de las Resoluciones No. 34-03, No. 232-05 y No. 239-05.

Ingresos Financieros

Los ingresos por intereses sobre inversiones en valores se registran sobre el método de lo devengado, utilizando la tasa de interés efectiva.

Ingresos Extraordinarios

Los ingresos extraordinarios se contabilizan cuando se devengan, y corresponden principalmente al ingreso generado por servicios de planes de pensiones y prestaciones del sistema previsional dados a una compañía de seguros relacionada.

Gastos

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

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2016

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar incluyen principalmente la comisión complementaria por cobrar sobre los fondos que administra.

Inversiones

Las inversiones en valores están registradas al costo más los intereses reinvertidos, sin exceder su valor estimado de realización. Las inversiones en valores adquiridas con primas y descuentos se presentan a su costo amortizado más los intereses devengados, sin exceder su valor estimado de realización. Las inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión abiertos se registran a valor de mercado y las ganancias o pérdidas que se originan de los cambios en el valor, son incluidas en el estado de resultados en el período que resulten.

La Administradora realiza inversiones para los recursos de los fondos administrados siguiendo los lineamientos del Artículo 98 de la Ley No. 87-01 sobre áreas prohibidas y restringidas para inversión, el Artículo 96 de la Ley No. 87-01 y las Resoluciones No. 17-02, No. 35-03 y No. 79-03.

Garantía de Rentabilidad

Con carácter obligatorio todas las AFP's deberán mantener una cuenta denominada "Garantía de rentabilidad" destinada, exclusivamente, a completar la rentabilidad mínima exigida por la Ley No. 87-01 y sus normas complementarias cuando la rentabilidad real resulte insuficiente. El monto de esta cuenta debe ser como mínimo igual al 1% de los fondos de pensiones y deberá ser registrada en cuotas del fondo, de carácter inembargable.

Mejoras, Activos Fijos y Depreciación

Las mejoras en propiedad arrendada y el mobiliario y equipo están registrados al costo, menos la correspondiente depreciación acumulada. La depreciación se provee por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos. Cualquier ganancia o pérdida en disposición de los activos se incluye en los resultados.

Las tasas utilizadas para la depreciación y amortización de los activos son:

Edificio	5%
Mobiliario y equipo de oficina	20%
Mejoras en propiedad arrendada	20%

Impuesto sobre la Renta

El gasto de impuesto para el período comprende el impuesto sobre la renta corriente y diferido. El impuesto es reconocido en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas directamente en patrimonio. En ese caso, el impuesto es también reconocido directamente en patrimonio.

El impuesto sobre la renta corriente es calculado sobre las bases del Código Tributario de la República Dominicana vigente o sustancialmente vigente a la fecha del balance general.

El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales que surgen entre la base impositiva de activos y pasivos y sus valores en libros en los estados financieros. El impuesto diferido se determina usando las tasas impositivas que han estado vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha del balance general y que se espera serán aplicadas cuando el impuesto diferido activo relacionado se realice o el impuesto diferido pasivo se cancele. El impuesto diferido activo es reconocido sólo en la medida en que sea probable que se generará ganancia imponible futura que esté disponible para ser utilizada contra la diferencia temporal. En adición, el instructivo para la autorización e integración en el capital de los resultados netos de revaluación de activos a valores de tasación no requiere el registro del diferido por efecto de revaluación.

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2016

La Administradora debe retener un impuesto del 10% sobre los dividendos pagados en efectivo, el cual se considera como un impuesto definitivo.

Otros Activos y Amortización

Incluyen principalmente gastos diferidos y software, que se registran al costo menos la correspondiente amortización acumulada. Estos activos son amortizados en un período de cinco años.

Deterioro en el Valor de los Activos de Larga Vida

Los activos de larga vida que están sujetos a depreciación y amortización son revisados para determinar la pérdida por deterioro, cuando ocurren eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros de esos activos pudiera no ser recuperable. Una pérdida por deterioro es reconocida por el exceso entre el valor en libros del bien y su valor recuperable, el que sea mayor entre su valor razonable y su valor de venta o de uso.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se posee una obligación legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable que una erogación de fondos sea requerida para cancelar dicha obligación, y su monto pueda ser determinado en forma confiable.

Beneficios al Personal

Beneficios

La Administradora otorga beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país, así como también otros beneficios de acuerdo a sus políticas de incentivos al personal.

Indemnización por Cesantía

El Código de Trabajo de la República Dominicana establece el pago de preaviso y auxilio de cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Administradora registra como gastos los montos pagados por este concepto al momento de efectuarse la cancelación de los contratos de trabajo.

Financiamientos Obtenidos

Los financiamientos obtenidos están valuados al monto original del contrato menos los pagos de capital realizados.

Capital Mínimo

La Administradora determina su capital mínimo siguiendo los lineamientos del Artículo 82 de la Ley No. 87-01 y de la Resolución No. 22-02.

Primas para el Seguro de Discapacidad y Sobrevivencia

Los recursos traspasados por la Tesorería de la Seguridad Social a la Administradora durante el período, por concepto de primas para el seguro de discapacidad y sobrevivencia, se corresponden con el monto pagado a la compañía de seguro correspondiente.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros a corto plazo que posee la Administradora, tanto activos como pasivos, es similar al valor en el mercado debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: efectivo, cuentas por cobrar, inversiones a corto plazo, cuentas por pagar y otros pasivos a corto plazo.

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2016

4. Saldos en Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera están conformados por:

	2016		2015	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Activo				
Efectivo	4,213	196,305	920	41,894
Otras cuentas por cobrar			2,407	109,576
Inversiones	4,032,948	187,951,193	3,562,494	162,164,732
Total de activos	4,037,161	188,147,498	3,565,821	162,316,202
Pasivo				
Acreedores diversos	17,590	819,683	124,280	5,657,243
Posición neta	4,019,571	187,327,815	3,441,541	156,658,959

Las tasas de cambio utilizadas para la conversión de activos y pasivos en moneda extranjera fueron aproximadamente de RD\$46.60: US\$1 (2015: RD\$45.47: US\$1).

5. Composición de los Grupos en los Estados Financieros

5.1. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de:

	2016	2015
Fondos de pensiones que administra	RD\$130,529,868	RD\$68,924,040
Tesorería de la Seguridad Social (Comisiones)	2,346,715	2,079,630
Otras cuentas por cobrar		
Relacionadas (Nota 12)	1,330,081	1,970,375
Funcionarios, empleados y promotores	2,189,567	2,074,108
Otras	144,320	120,482
	<u>RD\$136,540,551</u>	<u>RD\$75,168,635</u>

5.2. Inversiones

Las inversiones consisten de:

	2016	2015
<i>Sector Público:</i>		
Títulos de deuda al 11% de interés anual del Banco Central de la República Dominicana con vencimiento en 2023	RD\$ 19,497,839	RD\$
Bonos del Ministerio de Hacienda entre 6.60% y 16.95% de interés anual del cupón (2015: entre 7% y 16.95%) con vencimientos desde 2019 hasta 2029, incluyendo US\$3,793,357 (2015: US\$170,467) (a)	2,489,744,309	1,792,779,879
	<u>2,509,242,148</u>	<u>1,792,779,879</u>

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2016

	2016	2015
<i>Instituciones Financieras:</i>		
Certificados financieros entre 4.72% y 11.10% de interés anual (2015: entre 9% y 10.80%) en bancos múltiples, con vencimientos cada año	123,583,749	138,953,916
Certificados financieros entre 9.10% y 11.75% de interés anual (2015: entre 10% y 10.50%) en bancos de ahorro y crédito, con vencimientos cada año	43,768,119	32,503,404
Certificados financieros al 3.25% de interés anual en una asociación de ahorros y préstamos, con vencimientos cada año	2,137,828	
Certificados financieros al 2% de interés anual (2015: 1%), correspondientes a US\$239,591 (2015: US\$672,699) en bancos múltiples, con vencimientos cada año	11,164,931	30,621,071
	<u>180,654,627</u>	<u>202,078,391</u>
<i>Inversiones – Empresas:</i>		
Títulos de deuda entre 9.90% y 10.25% (2015: entre 9.25% y 10.50%) de interés anual del cupón de Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	64,902,890	65,476,998
104,442 acciones a valor de RD\$100 cada una en Unipago, S. A. (b) (Nota 12)	10,442,200	10,442,200
Títulos de deuda entre 5.15% y 7% de interés anual del cupón de empresas generadoras de electricidad por US\$2,719,328		123,783,802
	<u>75,345,090</u>	<u>199,703,000</u>
<i>Otras Inversiones:</i>		
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez de Administradora de Fondo de Inversión, S. A. (AFI-BHD), Sociedad Administradora de Fondos de Inversión – 9.5 cuotas de participación (2015: 100.7 cuotas de participación)	10,831	107,425
Fondo Cerrado de Inversión Inmobiliaria de Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. – 15,000 cuotas de participación	15,982,763	15,306,450
Certificados financieros entre 10.25% y 10.40% de interés anual (2015: 10%) en un banco múltiple, con vencimientos cada año	15,384,364	14,149,016
	<u>31,377,958</u>	<u>29,562,891</u>
	<u>RD\$2,796,619,823</u>	<u>RD\$2,224,124,161</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2016 incluye RD\$556 millones dados en garantía de financiamientos obtenidos (Nota 5.5).
- (b) Unipago, S. A. es una empresa mixta a la que el Estado Dominicano concede la operación de la base de datos del Sistema de Seguridad Social, cuyos accionistas son las Administradoras de Fondos de Pensiones y las Administradoras de Riesgos de Salud, de acuerdo con lo establecido en el Artículo 86 de la Ley No. 87-01.

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2016

5.3. Activos Fijos

Los activos fijos consisten de:

	Edificio RD\$	Mobiliario y Equipo de Oficina RD\$	Construcciones y Adquisiciones en Proceso RD\$	Mejoras en Propiedad Arrendada RD\$	Total RD\$
2016					
<i>Al costo</i>					
Balances al inicio del año	7,513,637	52,254,872		49,693,995	109,462,504
Adiciones		4,306,414	1,739,322		6,045,736
Retiros		(959,386)			(959,386)
Balances al final del año	<u>7,513,637</u>	<u>55,601,900</u>	<u>1,739,322</u>	<u>49,693,995</u>	<u>114,548,854</u>
<i>Depreciación acumulada</i>					
Balances al inicio del año	(2,504,545)	(39,521,723)		(43,020,140)	(85,046,408)
Gasto de depreciación	(375,683)	(5,557,295)		(4,403,880)	(10,336,858)
Retiros		740,691			740,691
Balances al final del año	<u>(2,880,228)</u>	<u>(44,338,327)</u>		<u>(47,424,020)</u>	<u>(94,642,575)</u>
Balances netos al 31 de diciembre de 2016	<u>4,633,409</u>	<u>11,263,573</u>	<u>1,739,322</u>	<u>2,269,975</u>	<u>19,906,279</u>
2015					
Al costo	7,513,637	52,254,872		49,693,995	109,462,504
Depreciación acumulada	<u>(2,504,545)</u>	<u>(39,521,723)</u>		<u>(43,020,140)</u>	<u>(85,046,408)</u>
Balances netos al 31 de diciembre de 2015	<u>5,009,092</u>	<u>12,733,149</u>		<u>6,673,855</u>	<u>24,416,096</u>

5.4. Otros Activos

Los otros activos se componen de:

	2016	2015
Gastos pagados por adelantado (a)	RD\$ 96,790,797	RD\$129,875,716
Impuesto sobre la renta diferido	7,051,293	5,413,811
Bienes diversos	<u>3,599,995</u>	<u>3,629,199</u>
	<u>RD\$107,442,085</u>	<u>RD\$138,918,726</u>

(a) Incluye RD\$93,013,391 de anticipos de impuesto sobre la renta (2015: RD\$122,176,908) y RD\$388,923 de alquileres pagados por adelantado (2015: RD\$5,049,733) (Nota 13).

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2016

5.5. Financiamientos Obtenidos

Los financiamientos obtenidos se componen de:

	2016	2015
Intereses por financiamiento por pagar a entidad financiera (Nota 12)	RD\$ 416,667	RD\$
Financiamiento a tasa de interés anual de 10%, garantizado por bonos del Ministerio de Hacienda por RD\$556 millones, con vencimiento en 2017 (Nota 12)	500,000,000	
	<u>RD\$500,416,667</u>	<u>RD\$</u>

5.6. Acreedores Diversos

Los acreedores diversos se componen de:

	2016	2015
Aportes nominados rezagados de planes complementarios por devolver	RD\$15,416,225	RD\$14,165,555
Cuentas por pagar, incluyendo US\$17,590 (2015: US\$124,280) (Nota 12)	20,778,284	29,613,524
Impuestos retenidos y otros por pagar	2,512,062	2,068,570
	<u>RD\$38,706,571</u>	<u>RD\$45,847,649</u>

5.7. Provisiones

Las provisiones se componen de:

	2016	2015
Impuesto sobre la renta por pagar	RD\$ 8,581,967	RD\$18,981,052
Bonificaciones por pagar	36,950,427	38,251,598
Otras	279,783	248,120
	<u>RD\$45,812,177</u>	<u>RD\$57,480,770</u>

5.8. Gastos Diversos

Los gastos diversos se componen de:

	2016	2015
Publicidad y promoción	RD\$53,768,794	RD\$ 85,667,925
Suscripciones y membrecías	9,513,579	4,221,702
Amortización de software	4,254,980	5,124,082
Papelería, útiles y otros materiales	2,020,389	1,951,391
Gastos legales	1,896,991	3,108,498
Mantenimientos y licencias de software	452,676	424,552
Otros impuestos y tasas	134,032	2,264,678
Otros	5,200,304	6,912,867
	<u>RD\$77,241,745</u>	<u>RD\$109,675,695</u>

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2016

6. Capital Social y Capital Mínimo

El capital social de la Administradora está compuesto por:

	Acciones comunes			
	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	Monto RD\$	Cantidad	Monto RD\$
Saldo al 31 diciembre de 2016 y 2015	<u>4,000,000</u>	<u>400,000,000</u>	<u>3,682,092</u>	<u>368,209,200</u>

La Ley No. 87-01 exige a las Administradoras de Fondos de Pensiones un capital mínimo de RD\$10,000,000 en efectivo, totalmente suscrito y pagado, hasta 10,000 afiliados. Dicho capital debe indexarse anualmente a fin de mantener su valor real e incrementarse en un 10% por cada 5,000 mil afiliados en exceso de 10,000. La Resolución No. 22-02 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana establece los mecanismos para el cómputo del capital mínimo, como sigue:

Código	Rubro	2016	2015
1	Total Patrimonio Contable al 31 de diciembre	RD\$3,213,165,145	RD\$2,982,197,731
2	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de corto plazo	(1,330,081)	(1,970,375)
3	Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	<u>(119,812,873)</u>	<u>(105,686,528)</u>
4	Patrimonio Neto	3,092,022,191	2,874,540,828
5	Capital Mínimo Exigido	<u>323,361,865</u>	<u>296,220,197</u>
6	Superávit	<u>RD\$2,768,660,326</u>	<u>RD\$2,578,320,631</u>
7	Número Total de Afiliados de la AFP	<u>675,092</u>	<u>631,797</u>

La distribución de dividendos correspondientes a las ganancias acumuladas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, por RD\$600 millones por cada año, se realizaron de acuerdo con las Asambleas de Accionistas celebradas el 22 de marzo de 2016 y el 17 de marzo de 2015.

7. Reservas Obligatorias

La Ley No. 479-08 sobre Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada y sus modificaciones, requiere que no menos del 5% de la ganancia neta anual sea segregado para la reserva legal, la cual no está disponible para dividendos, hasta que su saldo sea por lo menos el 10% del valor de las acciones en circulación. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la reserva está completamente constituida.

8. Bienes de Disponibilidad Restringida

La garantía de rentabilidad requerida por la Resolución No. 71-03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana que se explica en Nota 13, está compuesta por:

	2016	2015
Aportes a la garantía de rentabilidad	RD\$383,797,953	RD\$335,297,953
Rendimientos	<u>359,499,052</u>	<u>294,905,632</u>
	<u>RD\$743,297,005</u>	<u>RD\$630,203,585</u>

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2016

9. Otras Revelaciones Importantes

La Administradora, en su operativa, considera las disposiciones de la Resolución No. 15-02, incluyendo los siguientes aspectos al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

- Requerimiento del capital mínimo, según el Artículo 82 de la Ley No. 87-01.
- La Administradora obtiene las declaraciones juradas de sus consejeros, de acuerdo con lo dispuesto por los Artículos 87 y 88 de la Ley No. 87-01, en lo referente a: a) la no ocupación simultánea de algún cargo ejecutivo en bancos múltiples, bolsas de valores, fondos de inversión, fondos mutuos o intermediarios de valores (no rige esta inhabilidad en el caso de aquellos consejeros que no participen en el debate ni en la votación de las decisiones de la Administradora) y b) la obligación de pronunciarse siempre sobre aquellos aspectos que involucren conflictos de intereses.
- La Administradora obtiene las declaraciones juradas de sus consejeros, 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, indicando la no realización de actividades prohibidas durante el ejercicio auditado, de acuerdo con lo dispuesto por el Artículo 89 de la Ley No. 87-01.
- La no inversión por parte de la Administradora en las áreas prohibidas y restringidas de inversión para los recursos de los fondos administrados, según el Artículo 98 de la Ley No. 87-01.
- La realización del devengamiento y cobro de la comisión anual complementaria durante el ejercicio, siguiendo las disposiciones de las Resoluciones No. 34-03 del 16 de enero de 2003, No. 239-05 del 6 de junio de 2005 y acuerdo firmado entre las AFP's y SIPEN del 14 de agosto de 2013.
- Conciliación de los recursos traspasados por la Tesorería de la Seguridad Social a la AFP durante el ejercicio, por concepto de primas para el seguro de discapacidad y sobrevivencia, con los montos pagados por la AFP a la compañía aseguradora por igual concepto.

10. Impuesto sobre la Renta

Según las disposiciones del Código Tributario, modificado por la Ley de Reforma Fiscal No. 253-12, el impuesto sobre la renta corporativo aplicable a los períodos 2016 y 2015 se determina en base al 27% sobre la renta neta imponible siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia ley.

El Código Tributario dispone además un impuesto anual sobre los activos, equivalente al 1% del balance de los activos netos de depreciación, amortización y reservas de cuentas incobrables. Las inversiones en acciones, impuestos anticipados, revaluación de activos, terrenos rurales y edificaciones de explotaciones agropecuarias no forman parte de la base de este impuesto. El impuesto sobre los activos es un impuesto alternativo mínimo, equivalente a la obligación del impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor.

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2016

El gasto de impuesto sobre la renta mostrado en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 está compuesto de la siguiente manera:

	2016	2015
Corriente	RD\$193,835,047	RD\$208,765,719
Diferido	<u>(1,637,482)</u>	<u>539,830</u>
	<u>RD\$192,197,565</u>	<u>RD\$209,305,549</u>

Para los efectos del cómputo ordinario del impuesto sobre la renta, la conciliación del resultado antes de impuesto sobre la renta con el gasto de impuesto sobre la renta mostrado en el estado de resultados es el siguiente:

	2016	2015
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>RD\$1,023,164,979</u>	<u>RD\$973,894,928</u>
<u>Más o menos:</u>		
Diferencias permanentes		
Impuestos y gastos no deducibles	1,501,476	3,774,614
Ingresos exentos	<u>(312,655,843)</u>	<u>(201,493,198)</u>
	<u>(311,154,367)</u>	<u>(197,718,584)</u>
Diferencias transitorias		
Disposición de activos fijos	3,460	52,259
Ajuste que refleja la depreciación fiscal	(493,646)	(342,355)
Ajuste que refleja la tasa de cambio fiscal	(55,901)	(274,278)
Consumo neto de provisiones no deducibles	<u>6,443,058</u>	<u>(2,405,603)</u>
	<u>5,896,971</u>	<u>(2,969,977)</u>
Ganancia impositiva del año	<u>RD\$ 717,907,583</u>	<u>RD\$773,206,367</u>
Gasto de impuesto computado a la tasa vigente	<u>RD\$ 193,835,047</u>	<u>RD\$208,765,719</u>

El impuesto diferido al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se detalla como sigue:

	2015	Diferido del Año	2016
Activos fijos	RD\$2,917,432	RD\$ (85,972)	RD\$2,831,460
Provisión para prestaciones laborales	1,207,191		1,207,191
Otras provisiones no deducibles	1,255,217	1,739,633	2,994,850
Diferencia cambiaria	<u>33,972</u>	<u>(16,179)</u>	<u>17,793</u>
	<u>RD\$5,413,812</u>	<u>RD\$1,637,482</u>	<u>RD\$7,051,294</u>

	2014	Diferido del Año	2015
Activos fijos	RD\$2,841,721	RD\$ 75,711	RD\$2,917,432
Provisión para prestaciones laborales	1,207,191		1,207,191
Otras provisiones no deducibles	1,904,730	(649,513)	1,255,217
Diferencia cambiaria		<u>33,972</u>	<u>33,972</u>
	<u>RD\$5,953,642</u>	<u>RD\$(539,830)</u>	<u>RD\$5,413,812</u>

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2016

11. Transacción que no Requirió Flujos de Efectivo

La transacción que no requirió flujos de efectivo fue:

	2016	2015
Capitalización de resultados	<u>RD\$164,589,379</u>	<u>RD\$334,079,557</u>

12. Transacciones y Saldos con Relacionadas

Los saldos y transacciones identificables más importantes de la Administradora con sus relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y por los años terminados en esas fechas son:

	2016	2015
Transacciones		
Intereses ganados sobre inversiones en valores	RD\$ 8,825,530	RD\$ 4,497,801
Ganancia en venta de inversiones		766,927
Ingreso extraordinario – ingreso por servicios de planes de pensiones y prestaciones del sistema previsional y otros servicios	100,891,187	89,560,783
Ingresos por alquiler	36,000	2,233,121
Aperturas y renovaciones de inversiones	1,903,325,840	1,547,319,782
Cancelaciones, redenciones y ventas de inversiones	1,888,743,871	1,651,652,510
Apertura de financiamiento	500,000,000	
Intereses devengados por financiamiento	21,666,667	
Gasto por servicios bancarios	214,828	209,453
Gasto por primas de seguro	5,028,038	4,543,468
Gasto por servicios de “call center”	1,914,243	3,599,708
Gasto por servicios legales y de auditoría interna	612,480	556,800
Gastos de dieta del Consejo	7,437,356	5,951,969
Gastos por servicios del sistema único de información y recaudo	17,583,689	15,782,745
Gastos por programa de verano	18,798	
Saldos		
Efectivo	RD\$ 2,923,030	RD\$ 190,435
Cuentas por cobrar	1,330,081	1,970,375
Inversiones en valores	116,889,843	72,885,264
Inversiones en acciones	10,442,200	10,442,200
Cuentas por pagar	2,214,828	2,523,131
Acreedores varios	5,546,000	4,774,688
Intereses por financiamiento obtenido	416,667	
Financiamiento obtenido	500,000,000	

La Administradora transfiere a una compañía de seguros relacionada los recursos previamente traspasados por la Tesorería de la Seguridad Social por concepto de primas para el seguro de discapacidad y sobrevivencia, que ascendió a RD\$672,607,913 (2015: RD\$597,071,886).

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2016

13. Compromisos y Contingencias

Rentabilidad Mínima

La Resolución No. 71-03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana establece que todos los afiliados al sistema previsional disfrutarán de una garantía de rentabilidad mínima real de su cuenta de capitalización individual. La rentabilidad mínima real equivaldrá a la rentabilidad promedio ponderada de todos los Fondos de Pensiones menos 2%, y la misma será calculada e informada a las AFP's por la Superintendencia de Pensiones dos días hábiles después de publicado el Índice de Precios al Consumidor por el Banco Central de la República Dominicana. Durante los 10 primeros años de vigencia de la Ley, la rentabilidad mínima permite una fluctuación desde 1% para el primer año hasta 2% en el último año. En el caso que la Administradora no obtenga la rentabilidad mínima determinada por la Superintendencia de Pensiones, esta deberá completar la diferencia de la reserva de fluctuación de rentabilidad, la garantía de rentabilidad o su propio patrimonio, en esta misma prelación. La rentabilidad obtenida por la Administradora al 31 de diciembre de 2016 y 2015 supera la rentabilidad mínima del sistema según los reportes publicados por la Superintendencia de Pensiones.

Arrendamiento

La Administradora mantiene un contrato de arrendamiento operativo a largo plazo de los locales donde están ubicadas sus oficinas administrativas. Como contraprestación de dicho contrato, firmado en 2010 y con vencimiento en enero de 2017, el cual se encuentra en proceso final de renovación, la Administradora realizó en 2010 un pago total adelantado por RD\$32.7 millones, que se clasifica como otros activos en el balance general, neto de la porción devengada al 31 de diciembre de 2016 y 2015 (ver Nota 5.4).

Líneas de Crédito

La Administradora mantiene al 31 de diciembre de 2016 líneas de crédito aprobadas en instituciones financieras del país por RD\$500 millones (2015: RD\$20 millones).

14. Hechos Posteriores al Cierre

Actualización de la Indexación Anual del Capital Mínimo Exigido

El 11 de enero de 2017 se emitió la Circular No. 99-17 sobre la indexación a ser aplicada al capital de las AFP's de acuerdo con la variación porcentual anual del índice de precios al consumidor correspondiente a 2016 calculada por el Banco Central de la República Dominicana en 1.70%.

15. Notas Requeridas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana

La Resolución No. 27-03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana establece las notas mínimas que los estados financieros de la Administradora deben incluir.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las notas correspondientes a gastos extraordinarios y de ejercicios anteriores no se incluyen porque las mismas no aplican.