

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

**Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros sobre Base Regulada
31 de Diciembre de 2017**

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Índice

31 de Diciembre de 2017

	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 2017, 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 2017;
- 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 2017, los fondos de pensiones administrados por la Administradora tenían un patrimonio de RD\$88,578,228,047, 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.

A large, stylized handwritten signature in black ink that reads "PricewaterhouseCoopers". The signature is written in a cursive, flowing style with a large initial 'P'.

19 de febrero de 2018

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
Balance General
31 de Diciembre de 2017

CODIGO	DESCRIPCION	2017 RD\$	2016 RD\$
	ACTIVO		
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	4,254,306	2,983,030
1.1.1	Efectivo	70,000	60,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras (Nota 12)	4,184,306	2,923,030
1.2	CUENTAS POR COBRAR (NOTA 5.1)	507,269,607	136,540,551
1.2.1	Cuentas por Cobrar – Fondos de Pensiones	499,799,616	130,529,868
1.2.2	Cuentas por Cobrar – Tesorería de la Seguridad Social	1,717,637	2,346,715
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	5,752,354	3,663,968
1.3	INVERSIONES (NOTA 5.2)	2,635,758,040	2,796,619,823
1.3.1	Inversiones – Sector Público	2,337,284,006	2,509,242,148
1.3.2	Inversiones – Instituciones Financieras	133,958,584	180,654,627
1.3.3	Inversiones – Empresas	80,539,066	75,345,090
1.3.9	Otras Inversiones	83,976,384	31,377,958
1.4	GARANTÍA DE RENTABILIDAD (NOTA 8)	886,937,146	743,297,005
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	886,937,146	743,297,005
1.5	ACTIVOS FIJOS (NOTA 5.3)	30,221,119	19,906,279
1.5.1	Terrenos		
1.5.2	Edificaciones	7,513,637	7,513,637
1.5.3	Mobiliario y Equipo	59,553,492	55,601,900
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	3,351,744	1,739,322
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	57,833,805	49,693,995
1.5.6	Otros Activos Fijos		
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(98,031,559)	(94,642,575)
1.6	OTROS ACTIVOS (NOTA 5.4)	37,376,263	107,442,085
1.6.1	Pagos Anticipados	26,441,553	96,790,797
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	6,577,888	7,051,293
1.6.3	Gastos Diferidos, Netos		
1.6.4	Bienes Diversos	4,356,822	3,599,995
	TOTAL ACTIVO	<u>4,101,816,481</u>	<u>3,806,788,773</u>
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	<u>88,578,228,047</u>	<u>74,083,475,723</u>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	88,578,228,047	74,083,475,723

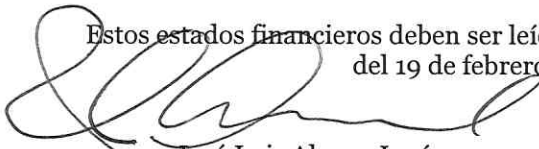
Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
Balance General
31 de Diciembre de 2017

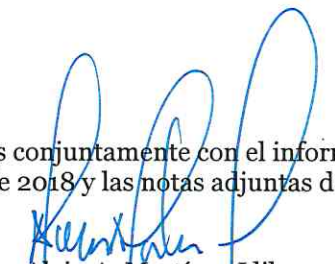
CODIGO	DESCRIPCION	2017 RD\$	2016 RD\$
2	PASIVO		
2.1	PASIVO CORRIENTE	297,831,561	589,152,552
2.1.1	Cuentas por Pagar – Fondos de Pensiones	64,618	52,910
2.1.2	Cuentas por Pagar – Tesorería de la Seguridad Social		
2.1.3	Cuentas por Pagar – Compañías de Seguros		
2.1.4	Cuentas por Pagar – Empresas Relacionadas (Nota 12)	1,985,797	2,214,828
2.1.5	Financiamientos Obtenidos (Nota 5.5)		500,416,667
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	2,231,857	1,949,399
2.1.7	Acreedores Diversos (Nota 5.6)	57,732,142	38,706,571
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido		
2.1.9	Provisiones (Nota 5.7)	235,817,147	45,812,177
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	302,302,637	593,623,628
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	2,103,135,025	1,977,167,611
3.4.1	Utilidades no Distribuibles		
3.4.2	Utilidades por Aplicar	2,103,135,025	1,977,167,611
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)		

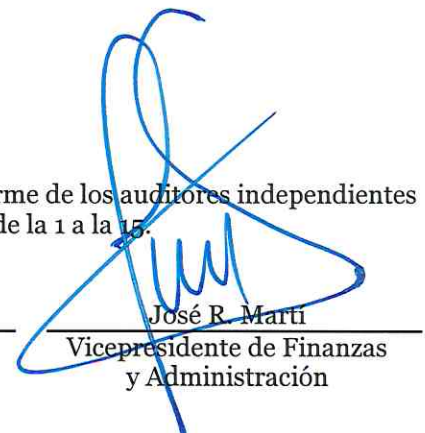
Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
Balance General
31 de Diciembre de 2017

CODIGO	DESCRIPCION	2017 RDS	2016 RDS
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	1,291,348,699	830,967,414
3.5.1	Utilidad del Ejercicio	1,291,348,699	830,967,414
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)		
	TOTAL PATRIMONIO	3,799,513,844	3,213,165,145
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,101,816,481	3,806,788,773
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	88,578,228,047	74,083,475,723
7.1.1	Contra Cuenta Activos de los Fondos Administrados	88,578,228,047	74,083,475,723

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 19 de febrero de 2018 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

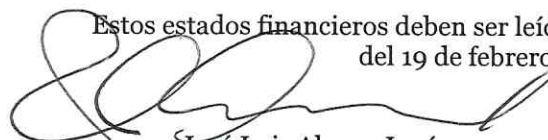
Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

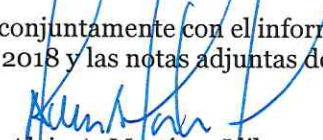
Estado de Resultados


Año Terminado el 31 de Diciembre de 2017

CODIGO	DESCRIPCION	2017 RD\$	2016 RD\$
4	INGRESOS		
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	1,742,656,762	1,013,578,621
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	389,002,522	348,016,440
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	1,353,504,527	665,421,283
4.1.1.03	Cobros por Servicios Operacionales		
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	149,713	140,898
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales		
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	391,667,495	409,859,093
4.2.1	Ingresos Financieros	294,372,493	340,822,452
4.2.2	Dividendos Ganados		
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	88,640,141	64,593,420
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	8,654,861	4,443,221
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	113,376,248	101,022,433
4.3.1	Ingresos Extraordinarios (Nota 12)	113,376,248	101,022,433
	TOTAL INGRESOS	<u>2,247,700,505</u>	<u>1,524,460,147</u>
5	GASTOS		
5.1	GASTOS OPERACIONALES	397,999,785	341,208,735
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	195,899,822	172,986,963
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	120,261,099	99,065,329
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	81,838,864	69,156,443
5.2	GASTOS GENERALES	143,748,901	137,739,291
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	4,451,184	4,754,177
5.2.2	Gastos de Infraestructura	57,758,002	55,743,369
5.2.3	Gastos Diversos (Nota 5.8)	81,539,715	77,241,745
5.3	GASTOS FINANCIEROS	35,967,983	22,347,142
5.3.1	Intereses por Financiamiento (Nota 12)	34,202,438	21,666,667
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad		
5.3.3	Otros Gastos Financieros	1,765,545	680,475
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS		
5.5.1	Gastos Extraordinarios		
	TOTAL GASTOS	<u>577,716,669</u>	<u>501,295,168</u>
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	1,669,983,836	1,023,164,979
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA (NOTA 10)	378,635,137	192,197,565
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	378,635,137	192,197,565
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>1,291,348,699</u>	<u>830,967,414</u>

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 19 de febrero de 2018 y las notas adjuntas de la 1 a la 15.


 José Luis Alonso Lavín
 Presidente del Consejo de
 Administración

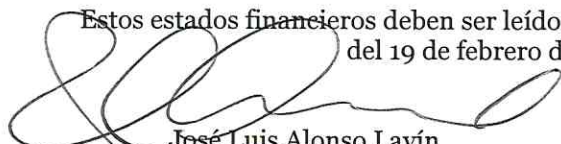

 Alvin A. Martínez Libre
 Vicepresidente
 Ejecutivo

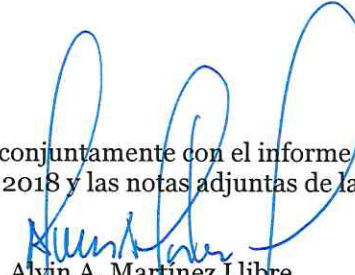

 José R. Martí
 Vicepresidente de Finanzas
 y Administración


Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Año Terminado el 31 de Diciembre de 2017

	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 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 (600,000,000)	(764,589,379)	(600,000,000)
Dividendos (Nota 6)					830,967,414	830,967,414
Resultados del ejercicio						
Saldo al 31 de diciembre de 2016	368,209,200		36,820,920	1,977,167,611	830,967,414	3,213,165,145
Capitalización de resultados del período anterior				830,967,414 (705,000,000)	(830,967,414)	(705,000,000)
Dividendos (Nota 6)					1,291,348,699	1,291,348,699
Resultados del ejercicio						
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>368,209,200</u>	<u></u>	<u>36,820,920</u>	<u>2,103,135,025</u>	<u>1,291,348,699</u>	<u>3,799,513,844</u>

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 19 de febrero de 2018 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.

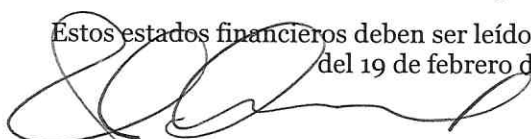
Estado de Flujos de Efectivo

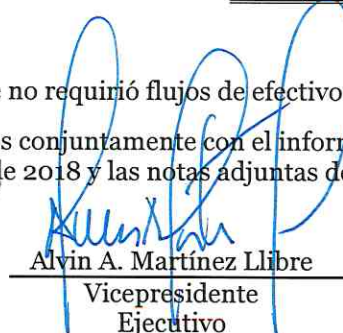
Año Terminado el 31 de Diciembre de 2017

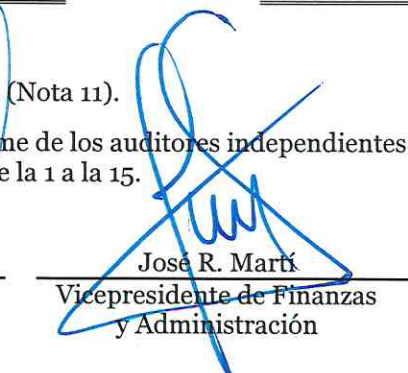
DESCRIPCION	2017 RD\$	2016 RD\$
Resultados del ejercicio	1,291,348,699	830,967,414
Abonos (cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:		
Intereses devengados y no cobrados	(88,640,141)	(64,593,420)
Provisiones y previsiones	190,004,969	(11,668,593)
Impuesto diferido	473,406	(1,637,481)
Depreciación y amortización de activos	7,346,124	10,336,858
(Ganancia) pérdida en venta de activos fijos	(288,941)	216,244
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	1,400,244,116	763,621,022
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Incremento en cuentas por cobrar	(370,729,056)	(61,371,916)
Incremento en la garantía de rentabilidad	(55,000,000)	(48,500,000)
Disminución en pagos anticipados	70,349,244	33,084,919
(Incremento) disminución en otros activos corrientes	(756,827)	29,204
Disminución en cuentas comerciales por pagar	(217,323)	(308,303)
Incremento (disminución) en deudas fiscales y sociales	18,891,362	(5,255,883)
	(337,462,600)	(82,321,979)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,062,781,516	681,299,043
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de activos fijos	(17,686,504)	(6,045,736)
Venta o retiro de activos fijos	314,481	2,450
Cancelación (Colocación) en inversiones temporarias y permanentes, neta	160,861,783	(572,495,662)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	143,489,760	(578,538,948)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(Disminución) incremento de deuda a corto plazo (neto de pagos)	(500,000,000)	500,000,000
Dividendos pagados	(705,000,000)	(600,000,000)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(1,205,000,000)	(100,000,000)
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	1,271,276	2,760,095
DISPONIBILIDAD AL INICIO DEL EJERCICIO	2,983,030	222,935
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	4,254,306	2,983,030

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

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 19 de febrero de 2018 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 2017

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 (AFPs) 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 19 de febrero de 2018 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 2017

- 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 2017

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 cotizable.

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 ponderado 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 2017

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 2017

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 2017

4. Saldos en Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera están conformados por:

	2017		2016	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Activo				
Efectivo	14,814	713,870	4,213	196,305
Inversiones	7,219,957	347,929,719	4,032,948	187,951,193
Total de activos	7,234,771	348,643,589	4,037,161	188,147,498
Pasivo				
Acreeedores diversos	307,349	14,811,148	17,590	819,683
Posición neta	6,927,422	333,832,441	4,019,571	187,327,815

La tasa de cambio utilizada para la conversión de activos y pasivos en moneda extranjera en 2017 fue aproximadamente de RD\$48.19: US\$1 (2016: RD\$46.60: US\$1).

5. Composición de los Grupos en los Estados Financieros

5.1. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de:

	2017	2016
Fondos de pensiones que administra	RD\$499,799,616	RD\$130,529,868
Tesorería de la Seguridad Social (Comisiones)	1,717,637	2,346,715
Otras cuentas por cobrar		
Relacionadas (Nota 12)	807,941	1,330,081
Funcionarios, empleados y promotores	4,168,296	2,189,567
Otras	776,117	144,320
	<u>RD\$507,269,607</u>	<u>RD\$136,540,551</u>

5.2. Inversiones

Las inversiones consisten de:

	2017	2016
<i>Sector Público:</i>		
Títulos de deuda al 11% de interés anual del Banco Central de la República Dominicana con vencimiento en 2023	RD\$ 19,550,452	RD\$ 19,497,839
Bonos del Ministerio de Hacienda entre 6.60% y 16.95% de interés anual del cupón con vencimientos desde 2019 hasta 2029, incluyendo US\$7,165,954 (2016: US\$3,793,357)		
(a)	2,317,733,554	2,489,744,309
	<u>2,337,284,006</u>	<u>2,509,242,148</u>

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2017

	2017	2016
<i>Instituciones Financieras:</i>		
Certificados financieros al 4.72% de interés anual (2016: entre 4.72% y 11.10%) en bancos múltiples, con vencimientos cada año	48,976,330	123,583,749
Certificados financieros al 9.50% de interés anual (2016: entre 9.10% y 11.75%) en bancos de ahorro y crédito, con vencimientos cada año	30,357,250	43,768,119
Certificados financieros entre 1.5% y 3% de interés anual (2016: 3.25%) en una asociación de ahorros y préstamos, con vencimientos cada año	52,022,576	2,137,828
Certificados financieros al 0.5% de interés anual (2016: 2%), correspondientes a US\$54,003 (2016: US\$239,591) en bancos múltiples, con vencimientos cada año	2,602,428	11,164,931
	<u>133,958,584</u>	<u>180,654,627</u>
<i>Inversiones – Empresas:</i>		
Títulos de deuda entre 9.9% y 10.15% (2016: entre 9.90% y 10.25%) de interés anual del cupón de Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	70,096,866	64,902,890
104,442 acciones a valor de RD\$100 cada una en Unipago, S. A. (b) (Nota 12)	10,442,200	10,442,200
	<u>80,539,066</u>	<u>75,345,090</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 (2016: 9.5 cuotas de participación)		10,831
Fondo Cerrado de Inversión Inmobiliaria de Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. – 15,000 cuotas de participación	16,490,846	15,982,763
Fondo Cerrado GAM renta fija – 34,702 cuotas de participación	50,731,485	
Certificados financieros al 4.15% de interés anual (2016: 10.25% y 10.40%) en un banco múltiple, con vencimientos cada año	16,754,053	15,384,364
	<u>83,976,384</u>	<u>31,377,958</u>
	<u>RD\$2,635,758,040</u>	<u>RD\$2,796,619,823</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 2017

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\$
2017					
<i>Al costo</i>					
Balances al inicio del año	7,513,637	55,601,900	1,739,322	49,693,995	114,548,854
Adiciones		7,934,272	1,612,422	8,139,810	17,686,504
Retiros		(3,982,680)			(3,982,680)
Balances al final del año	<u>7,513,637</u>	<u>59,553,492</u>	<u>3,351,744</u>	<u>57,833,805</u>	<u>128,252,678</u>
<i>Depreciación acumulada</i>					
Balances al inicio del año	(2,880,228)	(44,338,327)		(47,424,020)	(94,642,575)
Gasto de depreciación	(375,682)	(4,659,528)		(2,310,914)	(7,346,124)
Retiros		3,957,140			3,957,140
Balances al final del año	<u>(3,255,910)</u>	<u>(45,040,715)</u>		<u>(49,734,934)</u>	<u>(98,031,559)</u>
Balances netos al 31 de diciembre de 2017	<u>4,257,727</u>	<u>14,512,777</u>	<u>3,351,744</u>	<u>8,098,871</u>	<u>30,221,119</u>
2016					
Al costo	7,513,637	55,601,900	1,739,322	49,693,995	114,548,854
Depreciación acumulada	<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>

5.4. Otros Activos

Los otros activos se componen de:

	2017	2016
Gastos pagados por adelantado (a)	RD\$26,441,553	RD\$ 96,790,797
Impuesto sobre la renta diferido	6,577,888	7,051,293
Bienes diversos	<u>4,356,822</u>	<u>3,599,995</u>
	<u>RD\$37,376,263</u>	<u>RD\$107,442,085</u>

(a) Incluye RD\$19,489,007 de anticipos de impuesto sobre la renta (2016: RD\$93,013,391) y alquileres pagados por adelantado en 2016 por RD\$388,923 (Nota 13).

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2017

5.5. Financiamientos Obtenidos

Los financiamientos obtenidos se componen de:

	2017	2016
Intereses por financiamiento por pagar a entidad financiera (Nota 12)	RD\$	RD\$ 416,667
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\$</u>	<u>RD\$500,416,667</u>

5.6. Acreedores Diversos

Los acreedores diversos se componen de:

	2017	2016
Aportes nominados rezagados de planes complementarios por devolver	RD\$16,780,862	RD\$15,416,225
Cuentas por pagar, incluyendo US\$307,349 (2016: US\$17,590) (Nota 12)	38,327,569	20,778,284
Impuestos retenidos y otros por pagar	<u>2,623,711</u>	<u>2,512,062</u>
	<u>RD\$57,732,142</u>	<u>RD\$38,706,571</u>

5.7. Provisiones

Las provisiones se componen de:

	2017	2016
Impuesto sobre la renta por pagar	RD\$185,706,222	RD\$ 8,581,967
Bonificaciones por pagar	49,815,731	36,950,427
Otras	<u>295,194</u>	<u>279,783</u>
	<u>RD\$235,817,147</u>	<u>RD\$45,812,177</u>

5.8. Gastos Diversos

Los gastos diversos se componen de:

	2017	2016
Publicidad y promoción	RD\$58,608,869	RD\$53,768,794
Suscripciones y membrecías	5,037,887	9,513,579
Amortización de software	7,379,858	4,254,980
Papelería, útiles y otros materiales	1,849,634	2,020,389
Gastos legales	1,864,571	1,896,991
Mantenimientos y licencias de software		452,676
Otros impuestos y tasas	237,729	134,032
Otros	<u>6,561,167</u>	<u>5,200,304</u>
	<u>RD\$81,539,715</u>	<u>RD\$77,241,745</u>

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2017

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 2017 y 2016	4,000,000	400,000,000	3,682,092	368,209,200

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	2017	2016
1	Total Patrimonio Contable al 31 de diciembre	RD\$3,799,513,844	RD\$3,213,165,145
2	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de corto plazo	(1,584,058)	(1,330,081)
3	Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	(72,602,287)	(119,812,873)
4	Patrimonio Neto	3,725,327,499	3,092,022,191
5	Capital Mínimo Exigido	351,696,450	323,361,865
6	Superávit	RD\$3,373,631,049	RD\$2,768,660,326
7	Número Total de Afiliados de la AFP	728,887	675,092

La distribución de dividendos correspondientes a las ganancias acumuladas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, por RD\$705 millones y RD\$600 millones por cada año, se realizaron de acuerdo con las Asambleas de Accionistas celebradas el 28 de marzo de 2017 y el 22 de marzo de 2016, respectivamente.

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 2017 y 2016 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:

	2017	2016
Aportes a la garantía de rentabilidad	RD\$438,797,953	RD\$383,797,953
Rendimientos	448,139,193	359,499,052
	RD\$886,937,146	RD\$743,297,005

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2017

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 2017 y 2016:

- 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 Dominicano, modificado por la Ley de Reforma Fiscal No. 253-12, el impuesto sobre la renta corporativo aplicable a los períodos 2017 y 2016 se determina en base al 27% sobre la renta neta imponible siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia ley.

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2017

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. El gasto de impuesto sobre la renta mostrado en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 está compuesto de la siguiente manera:

	2017	2016
Corriente	RD\$378,161,731	RD\$193,835,047
Diferido	<u>473,406</u>	<u>(1,637,482)</u>
	<u>RD\$378,635,137</u>	<u>RD\$192,197,565</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:

	2017	2016
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>RD\$1,669,983,836</u>	<u>RD\$1,023,164,979</u>
<u>Más o menos:</u>		
Diferencias permanentes		
Impuestos y gastos no deducibles	1,520,512	1,501,476
Ingresos exentos	<u>(268,321,271)</u>	<u>(312,655,843)</u>
	<u>(266,800,759)</u>	<u>(311,154,367)</u>
Diferencias transitorias		
Disposición de activos fijos	(316,104)	3,460
Ajuste que refleja la depreciación fiscal	(1,759,967)	(493,646)
Ajuste que refleja la tasa de cambio fiscal	(73,429)	(55,901)
Consumo neto de provisiones no deducibles	<u>(434,572)</u>	<u>6,443,058</u>
	<u>(2,584,072)</u>	<u>5,896,971</u>
Ganancia impositiva del año	<u>1,400,599,005</u>	<u>RD\$ 717,907,583</u>
Gasto de impuesto computado a la tasa vigente	<u>RD\$ 378,161,731</u>	<u>RD\$ 193,835,047</u>

El impuesto diferido al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se detalla como sigue:

	2016	Diferido del	2017
		Año	
Activos fijos	RD\$2,831,460	RD\$(336,407)	RD\$2,495,053
Provisión para prestaciones laborales	1,207,191		1,207,191
Otras provisiones no deducibles	2,994,850	(117,334)	2,877,516
Diferencia cambiaria	<u>17,793</u>	<u>(19,665)</u>	<u>(1,872)</u>
	<u>RD\$7,051,294</u>	<u>RD\$(473,406)</u>	<u>RD\$6,577,888</u>

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2017

	2015	Diferido del Año	2016
Activos fijos	RD\$2,917,432	RD\$ (85,973)	RD\$2,831,459
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	33,972	(16,179)	17,793
	<u>RD\$5,413,812</u>	<u>RD\$1,637,481</u>	<u>RD\$7,051,293</u>

11. Transacción que no Requirió Flujos de Efectivo

La transacción que no requirió flujos de efectivo fue:

	2017	2016
Capitalización de resultados	<u>RD\$125,967,414</u>	<u>RD\$164,589,379</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 2017 y 2016 y por los años terminados en esas fechas son:

	2017	2016
Transacciones		
Intereses ganados sobre inversiones en valores	RD\$ 8,286,719	RD\$ 8,825,530
Ingreso extraordinario – ingreso por servicios de planes de pensiones y prestaciones del sistema previsional y otros servicios	112,964,870	100,891,187
Ingresos por alquiler	36,000	36,000
Aperturas y renovaciones de inversiones	4,131,484,690	1,903,325,840
Cancelaciones, redenciones y ventas de inversiones	4,179,897,130	1,888,743,871
Apertura de financiamiento	700,000,000	500,000,000
Cancelaciones de financiamiento	1,200,000,000	
Intereses devengados por financiamiento	34,202,438	21,666,667
Gasto por servicios bancarios	263,429	214,828
Gasto por primas de seguro	6,179,866	5,028,038
Gasto por servicios de “call center”		1,914,243
Gasto por servicios legales y de auditoría interna	680,084	612,480
Gastos de dieta del Consejo	5,557,844	7,437,356
Gastos por servicios del sistema único de información y recaudo	18,528,946	17,583,689
Gastos por programa de verano	275,727	18,798
Saldos		
Efectivo	RD\$ 4,184,306	RD\$ 2,923,030
Cuentas por cobrar	807,941	1,330,081
Inversiones en valores	68,417,981	116,889,843
Inversiones en acciones	10,442,200	10,442,200
Cuentas por pagar	1,985,797	2,214,828
Acreedores varios	4,819,000	5,546,000
Intereses por financiamiento obtenido		416,667
Financiamiento obtenido		500,000,000

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2017

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\$753,106,020 (2016: RD\$672,607,913).

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 2017 y 2016 supera la rentabilidad mínima del sistema según los reportes publicados por la Superintendencia de Pensiones.

Arrendamiento

Con efectividad el 1 de mayo de 2017 la Administradora firmó un contrato de arrendamiento operativo a largo plazo de los locales donde están ubicadas sus oficinas administrativas. Dicho contrato, con vencimiento en abril de 2024, le permitió agrupar en un solo contrato todos los locales y fijar una misma tarifa por metro alquilado para los locales arrendados. Dicho contrato sustituye los acuerdos de arrendamiento vigentes a la firma del mismo. (ver Nota 5.4).

Líneas de Crédito

La Administradora mantiene al 31 de diciembre de 2017 y 2016 líneas de crédito aprobadas en instituciones financieras del país por RD\$500 millones.

14. Hechos Posteriores al Cierre

Actualización de la Indexación Anual del Capital Mínimo Exigido

El 19 de enero de 2018 se emitió la Circular No 101-18 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 2017 calculada por el Banco Central de la República Dominicana en 4.20%.

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 2017 y 2016 las notas correspondientes a gastos extraordinarios y de ejercicios anteriores no se incluyen porque las mismas no aplican.