

# Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Informe de los auditores independientes y  
Estados financieros sobre base regulada  
31 de diciembre de 2018

Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.  
Índice  
31 de diciembre de 2018

---

	<b>Página(s)</b>
<b>Informe de los auditores independientes</b>	<b>1-3</b>
<b>Estados financieros sobre base regulada</b>	
Balance general	4-5
Estado de resultados	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9-22



## Informe de los auditores independientes

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

### Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan de Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A. (en lo adelante “la Administradora”) presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de la Administradora al 31 de diciembre de 2018, 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 2018;
- 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) y 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 República Dominicana, y 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 Popular, 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 2018, el fondo de pensiones administrado por la Administradora tenía un patrimonio de RD\$165,880,088,511, del cual 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 Popular, 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.

*PricewaterhouseCoopers*

21 de febrero de 2019

# Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Balance general

Al 31 de diciembre de 2018

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2018 RD\$	2017 RD\$
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>		
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>58,476,244</b>	<b>60,174,190</b>
1.1.1	Efectivo	-	-
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras (Nota 12)	58,476,244	60,174,190
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR (Nota 5.1)</b>	<b>88,233,268</b>	<b>833,188,951</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar – Fondos de Pensiones	65,103,879	600,184,203
1.2.2	Cuentas por Cobrar – Tesorería de la Seguridad Social	-	-
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	23,129,389	233,004,748
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES (Nota 5.2)</b>	<b>2,842,386,920</b>	<b>2,741,267,974</b>
1.3.1	Inversiones – Sector Público	1,002,506,680	1,027,560,436
1.3.2	Inversiones – Instituciones Financieras	1,045,526,567	975,859,110
1.3.3	Inversiones – Empresas	794,147,833	737,655,510
1.3.9	Otras Inversiones	205,840	192,918
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD (Nota 8)</b>	<b>1,919,692,994</b>	<b>1,664,203,200</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	1,919,692,994	1,664,203,200
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS (Nota 5.3)</b>	<b>401,849,640</b>	<b>410,353,227</b>
1.5.1	Terrenos	110,141,769	110,141,769
1.5.2	Edificaciones	320,551,226	320,551,226
1.5.3	Mobiliario y Equipo	124,411,839	107,760,936
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	2,224,035	3,153,407
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	4,354,536	4,354,536
1.5.6	Otros Activos Fijos	-	-
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(159,833,765)	(135,608,647)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS (Nota 5.4)</b>	<b>177,815,228</b>	<b>65,249,355</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	161,020,730	44,736,361
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido (Nota 10)	6,328,183	9,546,539
1.6.3	Gastos Diferidos, Netos	129,869	208,358
1.6.4	Bienes Diversos	10,336,446	10,758,097
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>5,488,454,294</u></b>	<b><u>5,774,436,897</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>165,880,088,511</b>	<b>143,617,551,609</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	165,880,088,511	143,617,551,609

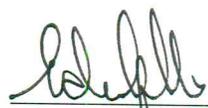
# Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

## Balance general

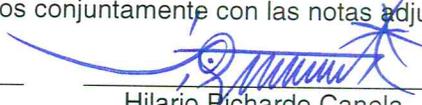
Al 31 de diciembre de 2018

CODIGO	DESCRIPCIÓN	2018 RD\$	2017 RD\$
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>		
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>321,404,646</b>	<b>566,879,658</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar – Fondos de Pensiones	9,043,159	7,831,422
2.1.2	Cuentas por Pagar – Tesorería de la Seguridad Social	-	-
2.1.3	Cuentas por Pagar – Compañías de Seguros	2,216,971	-
2.1.4	Cuentas por Pagar – Empresas Relacionadas	-	-
2.1.5	Financiamientos Obtenidos (Nota 5.5)	175,709,800	192,760,000
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	-	-
2.1.7	Acreedores Diversos (Nota 5.6)	47,663,651	122,114,438
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	-	-
2.1.9	Provisiones (Nota 5.7)	86,771,065	244,173,798
<b>2.2</b>	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>1,525,663</b>	<b>1,464,494</b>
2.2.1	Documentos por Pagar – Empresas Relacionadas (Nota 12)	1,525,663	1,464,494
2.2.2	Financiamientos Obtenidos	-	-
2.2.3	Otros Documentos por Pagar – Largo Plazo	-	-
2.2.4	Provisiones	-	-
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>322,930,309</b>	<b>568,344,152</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL EN CIRCULACIÓN (Nota 6)</b>	<b>280,000,500</b>	<b>280,000,500</b>
3.1.1	Capital	280,000,500	280,000,500
3.1.2	(Acciones en Tesorería)	-	-
<b>3.2</b>	<b>APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.2.1	Primas sobre Acciones	-	-
3.2.2	Aportes para Incrementos de Capital	-	-
<b>3.3</b>	<b>RESERVAS PATRIMONIALES</b>	<b>28,000,050</b>	<b>28,000,050</b>
3.3.1	Reservas Obligatorias (Nota 7)	28,000,050	28,000,050
3.3.2	Reservas Voluntarias	-	-
<b>3.4</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS</b>	<b>3,834,090,295</b>	<b>3,395,105,463</b>
3.4.1	Utilidades no Distribuibles	-	-
3.4.2	Utilidades por Aplicar	3,834,090,295	3,395,105,463
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	-	-
<b>3.5</b>	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1,023,433,140</b>	<b>1,502,986,732</b>
3.5.1	Utilidad del Ejercicio	1,023,433,140	1,502,986,732
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	-	-
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5,165,523,985</b>	<b>5,206,092,745</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>5,488,454,294</b>	<b>5,774,436,897</b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>(165,880,088,511)</b>	<b>(143,617,551,609)</b>
7.1.1	Contra cuenta Activos de los Fondos Administrados	(165,880,088,511)	(143,617,551,609)

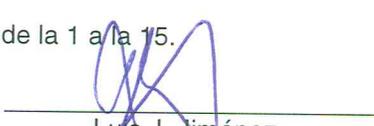
Para ser leídos conjuntamente con las notas adjuntas de la 1 a la 15.



Eduardo J. Grullón  
Presidente



Hilario Richardo Canela  
Gerente División Finanzas



Luis J. Jiménez  
Vicepresidente Área  
Finanzas y Operaciones

# Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Estado de resultados

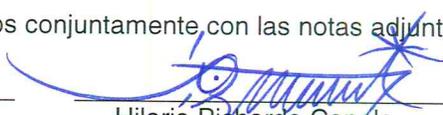
Año terminado el 31 de diciembre de 2018

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2018 RD\$	2017 RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>1,638,998,317</b>	<b>2,511,843,553</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	749,628,839	663,225,187
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	889,161,534	1,848,404,847
4.1.1.03	Cobros por Servicios Operacionales	-	-
4.1.1.04	Otros Ingresos Operacionales	207,944	213,519
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>704,629,504</b>	<b>617,621,785</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	234,436,476	203,303,693
4.2.2	Dividendos Ganados	-	-
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	133,489,795	154,449,157
4.2.4	Otros Ingresos Financieros (Nota 5.1)	336,703,233	259,868,935
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>565,555</b>	<b>1,915,459</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	565,555	1,915,459
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>2,344,193,376</b>	<b>3,131,380,797</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>749,702,678</b>	<b>764,357,181</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	259,460,976	219,384,976
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	327,864,223	356,148,871
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	162,377,479	188,823,334
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>196,394,142</b>	<b>310,702,559</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	28,829,540	28,060,414
5.2.2	Gastos de Infraestructura	50,664,777	53,056,260
5.2.3	Gastos Diversos (Nota 5.8)	116,899,825	229,585,885
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>24,195,698</b>	<b>15,862,517</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento (Nota 12)	16,440,918	11,882,804
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	-	-
5.3.3	Otros Gastos Financieros	7,754,780	3,979,713
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>269,719</b>	<b>-</b>
5.5.1	Gastos Extraordinarios	269,719	-
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>970,562,237</b>	<b>1,090,922,257</b>
	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS SOBRE RENTA</b>	<b>1,373,631,139</b>	<b>2,040,458,540</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	<b>350,197,999</b>	<b>537,471,808</b>
5.4.1	Impuesto sobre la Renta (Nota 10)	350,197,999	537,471,808
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1,023,433,140</b>	<b>1,502,986,732</b>

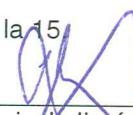
Para ser leídos conjuntamente con las notas adjuntas de la 1 a la 15



Eduardo J. Grullón  
Presidente



Hilario Pichardo Canela  
Gerente División Finanzas



Luis J. Jiménez  
Vicepresidente Área  
Finanzas y Operaciones

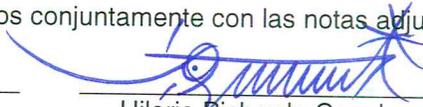
**Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.**  
**Estado de cambios en el patrimonio**  
**Año terminado el 31 de diciembre de 2018**

	Capital en Circulación RD\$	Aportes Patrimoniales no Capitalizados RD\$	Reservas Patrimoniales RD\$	Resultados Acumulados RD\$	Resultados del Ejercicio RD\$	Total RD\$
Saldo al 1 de enero de 2017	280,000,500	-	28,000,050	2,416,114,338	978,991,125	3,703,106,013
Capitalización de Resultados del Período Anterior (Nota 6)	-	-	-	978,991,125	(978,991,125)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Aumento (Disminución) del Capital Social	-	-	-	-	-	-
Variación en Aportes para Incrementos de Capital	-	-	-	-	-	-
Incremento de la Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	1,502,986,732	1,502,986,732
Saldo al 31 de diciembre de 2017	280,000,500	-	28,000,050	3,395,105,463	1,502,986,732	5,206,092,745
Capitalización de Resultados del Período Anterior	-	-	-	1,502,986,732	(1,502,986,732)	-
Dividendos pagados (Nota 6)	-	-	-	(1,064,001,900)	-	(1,064,001,900)
Aumento (Disminución) del Capital Social	-	-	-	-	-	-
Variación en Aportes para Incrementos de Capital	-	-	-	-	-	-
Incremento de la Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	1,023,433,140	1,023,433,140
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>280,000,500</u>	<u>-</u>	<u>28,000,050</u>	<u>3,834,090,295</u>	<u>1,023,433,140</u>	<u>5,165,523,985</u>

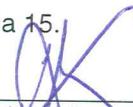
Para ser leídos conjuntamente con las notas adjuntas de la 1 a la 15.



Eduardo J. Grullón  
Presidente



Hilario Pichardo Canela  
Gerente División Finanzas



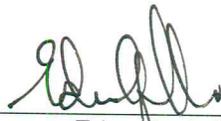
Luis J. Jiménez  
Vicepresidente Área  
Finanzas y Operaciones

**Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.**  
**Estado de flujos de efectivo**  
**Año terminado el 31 de diciembre de 2018**

DESCRIPCIÓN	2018 RDS	2017 RDS
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado neto del ejercicio	1,023,433,140	1,502,986,732
<b>Abonos (cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo</b>		
Intereses devengados y no cobrados	(44,402,161)	(75,546,739)
Otros ingresos financieros no cobrados	(154,385,276)	(256,449,157)
Pérdida por variación tipo de cambio de financiamiento	8,859,308	10,271,765
Provisiones y previsiones	49,151,706	78,329,186
Depreciación del activo fijo	30,478,678	30,821,030
Ganancia en venta de activos	(565,555)	(1,914,019)
Impuesto sobre la renta diferido	3,218,356	(3,954,507)
<b>TOTAL EFFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>915,788,196</b>	<b>1,284,544,291</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	665,851,164	(290,708,567)
Incremento en la garantía de rentabilidad	(121,999,999)	(118,200,000)
Incremento en pagos anticipados	(418,642,157)	(295,580,605)
Disminución en gastos diferidos	78,489	84,739
Disminución en otros activos corrientes	2,154,570	778,919
(Disminución) incremento en cuentas comerciales por pagar	(78,460,910)	31,267,944
Incremento en deudas fiscales y sociales	181,624,187	515,955,459
Disminución en otros pasivos	(78,320,838)	(31,218,606)
<b>TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>152,284,506</b>	<b>(187,620,717)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Compra de activos fijos	(23,708,010)	(25,931,111)
Venta de activos fijos	565,555	1,934,482
Acuerdo con pacto de recompra	100,000,000	(100,000,000)
Cancelaciones y colocaciones - neto en inversiones temporarias y permanentes	(56,716,785)	(1,111,016,057)
<b>TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>20,140,760</b>	<b>(1,235,012,686)</b>
<b>FLUJO DE EFFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
(Disminución) incremento deuda a corto plazo (neto pagos)	(25,909,508)	182,488,235
Disminución en deudas a largo plazo	-	(419,113)
Dividendos pagados	(1,064,001,900)	-
<b>TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(1,089,911,408)</b>	<b>182,069,122</b>
<b>(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EL EFFECTIVO</b>	<b>(1,647,946)</b>	<b>43,980,010</b>
<b>DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>60,174,190</b>	<b>16,194,180</b>
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>58,476,244</b>	<b>60,174,190</b>

Transacciones que no requirieron flujos de efectivo (Nota 11).

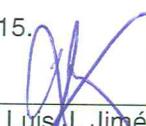
Para ser leídos conjuntamente con las notas adjuntas de la 1 a la 15.



Eduardo J. Grullón  
Presidente



Hilario Pichardo Canela  
Gerente División Finanzas



Luis J. Jiménez  
Vicepresidente Área  
Finanzas y Operaciones

# Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

---

## 1. Constitución y objetivo de la sociedad

La Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A. (en lo adelante “AFP Popular” o “la Administradora”) es una subsidiaria del Grupo Popular, S. A., y fue constituida el 5 de marzo de 1998 bajo las leyes de la República Dominicana. 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, otorgar y administrar las prestaciones del sistema previsional. Actualmente AFP Popular administra el Fondo de Pensiones Tipo-1 AFP Popular (en lo adelante “el Fondo”).

La gerencia general de la Administradora tiene sede en la Ave. Abraham Lincoln No. 702, esquina calle Andrés Julio Aybar, Santo Domingo, República Dominicana.

*Registro de la AFP en la Cámara de Comercio y Producción*

AFP Popular está registrada en la Cámara de Comercio y Producción de Santo Domingo, Inc., con el No. 12073SD.

## 2. Actividades de la sociedad

La Resolución No. 32-03 del 13 de enero de 2003 emitida por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana (en lo adelante “SIPEN”) otorgó la habilitación definitiva de AFP Popular.

## 3. Resumen de las principales políticas de contabilidad

La Administradora prepara sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por SIPEN; se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera (en lo adelante “NIIF”) en ciertas situaciones no previstas en el referido marco contable. Las prácticas contables de la Administradora difieren en algunos aspectos de las NIIF aplicables para las AFP, por consiguiente, los presentes estados financieros no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con dichas NIIF.

*Diferencias con NIIF*

Las prácticas contables establecidas por SIPEN difieren de las NIIF en algunos aspectos. Se resume a continuación ciertas diferencias:

- i) La presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las NIIF difiere de las requeridas por SIPEN.
- ii) SIPEN 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 NIIF requieren que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.
- iii) Las inversiones se clasifican por tipos de emisores (sector público, instituciones financieras, empresas y otras) y se registran a su costo más intereses devengados, las que son adquiridas con primas y descuentos se registran a costo amortizado. La NIIF 9 “Instrumentos Financieros” (de aplicación obligatoria a partir del 2018 en reemplazo de la NIC 39) establece tres categorías de instrumentos de deuda: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (patrimonio) y valor razonable con cambios en resultados. Dicha clasificación se basará en: (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.

# Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

---

- iv) SIPEN requiere que la Administradora registre sus saldos en moneda extranjera a la tasa establecida por dicha Superintendencia. Las NIIF requieren que los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio de contado existente a la fecha del balance general.
- v) SIPEN requiere que las inversiones en acciones en empresas, en organismos multilaterales e inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión y valores de fideicomiso, se valúen al costo o valor de mercado, el menor, y de no existir mercado, se valúan al costo menos deterioro. De acuerdo con las NIIF debe determinarse si existe control o influencia significativa. De existir control deben prepararse estados financieros consolidados. De existir influencia significativa, las inversiones se valúan bajo el método patrimonial. En caso de no tenerse control o influencia significativa y de no existir un mercado activo para el instrumento financiero, las inversiones se registran al valor razonable con cambios en el patrimonio.
- vi) SIPEN requiere que la Administradora revele sus inversiones en valores por sector y por tipo de instrumento. Las NIIF requieren divulgaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio, y la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.
- vii) SIPEN requiere que los aportes realizados a la cuenta de garantía de rentabilidad se registren al costo y los rendimientos se reconozcan bajo el método de lo devengado contra el estado de resultados. De acuerdo con las NIIF, las inversiones en fondos se registran a su valor razonable con cambios en el resultado, excepto que la entidad opte en forma irrevocable en su reconocimiento inicial reconocerlas a valor razonable con cambios en el patrimonio.

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

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 20 de febrero de 2019 por el Consejo de Administración.

### ***Período cubierto por los estados financieros***

Los presentes estados financieros comprenden los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017. Las políticas contables más importantes aplicadas por la Administradora para la preparación de los presentes estados financieros se indican a continuación. Estas 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 el fondo 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 SIPEN. Los estados financieros de la Administradora deben leerse en conjunto con los estados financieros del fondo que administra.

### ***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 los ingresos por participación en primas de seguros, depreciación y amortización de activos a largo plazo, compensaciones a empleados y personal ejecutivo, impuesto sobre la renta y diferido y otras provisiones para gastos incurridos pendientes de pago. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.



# Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

---

## **Registros contables y transacciones en moneda extranjera**

La Administradora lleva sus registros contables y prepara sus estados financieros en pesos dominicanos (RD\$). Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas prevaletientes al momento de éstas efectuarse. 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. Los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan a la tasa de cambio de cierre comunicada a la Administradora por SIPEN.

## **Reconocimiento de los ingresos más significativos**

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

### *Comisión administrativa*

Por la administración de las cuentas personales de los afiliados al Fondo se percibe una comisión equivalente al 0.5% del salario mensual cotizante, la cual se reconoce diariamente al momento de recibir los recursos correspondientes a las cotizaciones de los afiliados.

### *Comisión anual complementaria*

La comisión anual complementaria corresponde al 25% del rendimiento obtenido por la administración de las inversiones del Fondo de Pensiones Tipo-1 por encima de la tasa pasiva promedio ponderada del mes anterior de los certificados de depósito de la banca comercial, dicha tasa pasiva promedio ponderada es informada a las Administradoras por la Superintendencia de Pensiones.

Esta comisión se cobra mensualmente sobre la base del 50% del balance de la cuenta 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*

#### Ingresos por intereses

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

#### Rendimiento garantía de rentabilidad

El ingreso por rendimiento de la garantía de rentabilidad se reconoce por el método de lo devengado, sobre la base de la valorización de la cuenta garantía de rentabilidad que tiene la Administradora en el Fondo.

#### Participación en prima de póliza de seguro

La Administradora reconoce ingresos por participación en prima de póliza seguro en función a un porcentaje de las primas pagadas en el año, siempre y cuando los siniestros incurridos no superen ciertos parámetros establecidos en el contrato con la compañía de seguro. (Ver Nota 5.1).

### **Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar incluyen principalmente la comisión anual complementaria por cobrar sobre el Fondo.

### **Inversiones en valores**

Las inversiones en valores están registradas al costo de adquisición menos cualquier deterioro. Las inversiones en valores adquiridas con primas y descuentos se presentan a su costo amortizado más los intereses devengados, usando el método de interés efectivo.

9

# Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

---

## ***Inversiones en acciones***

Las inversiones en acciones se valúan al costo o valor de mercado, el menor. De no existir mercado, se registran al costo menos cualquier deterioro. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago. Las inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión y fideicomisos 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.

## ***Garantía de rentabilidad***

Con carácter obligatorio todas las AFP deben constituir un fondo de "Garantía de Rentabilidad" destinado, exclusivamente, a garantizar la rentabilidad mínima del fondo que administra, conforme los requerimientos de la Ley No. 87-01 y sus normativas complementarias, en caso que la rentabilidad real resulte insuficiente. Este fondo debe ser invertido en el patrimonio del Fondo, debiendo ser como mínimo igual al 1% del total del Fondo, y debe ser de carácter inembargable. La Administradora mantiene un 1.17%, excediendo en un 17% el mínimo requerido por la Ley No. 87-01.

## ***Activos fijos y depreciación***

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro. La depreciación se registra 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.

La vida útil utilizada para depreciar los activos fijos se detalla a continuación:

<u>Tipos de activos</u>	<u>Vida útil en años</u>
Edificio	30
Mejoras en propiedades arrendadas	5
Vehículos	5
Mobiliario y equipo de oficina	4 a 10

## ***Otros activos y amortización***

Los otros activos comprenden principalmente pagos anticipados, el impuesto sobre la renta diferido y bienes diversos.

Los pagos anticipados y bienes diversos son erogaciones que no son reconocidas totalmente como gastos, sino que su reconocimiento como tal se distribuye en períodos futuros, debido a que los beneficios que se recibirán de los mismos se extienden más allá del período en el cual se efectuaron. Dentro de estos rubros se incluyen seguros, anticipos de impuesto sobre la renta, licencias de software, suministros de mercadeo, papelería y útiles. Asimismo, incluyen inversiones cinematográficas registradas al costo que esperan recuperarse a través de un crédito fiscal.

## ***Beneficios al personal***

### ***Bonificación y otros beneficios***

La Administradora registra los beneficios a sus funcionarios y empleados, tales como bonificación, regalía pascual y vacaciones, entre otros, según se incurren y de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país y sus propios planes de compensación y acuerdos de trabajo.

### ***Indemnización por cesantía***

La ley requiere en determinadas circunstancias el pago de prestaciones laborales a los empleados. El valor de esta compensación depende de varios factores incluyendo el tiempo que ha trabajado el empleado y su nivel de remuneración. Esta compensación se reconoce en resultados en el momento en que se comunica y da por terminada la relación laboral y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

# Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

## *Plan de retiros y pensiones*

La Administradora realiza aportes para pensiones de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley No. 87-01). Este sistema, el cual funciona bajo el esquema de la cuenta de capitalización individual, consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que deben ser administrados por una AFP. Los aportes realizados por la Administradora se reconocen como gastos cuando se incurren. Al cumplir con los requisitos establecidos en la Ley No. 87-01, los empleados reciben de la AFP en la que se encuentren afiliados, el beneficio previsional, pagado con el saldo de la Cuenta de Capitalización Individual. La Administradora no posee obligación adicional ni implícita diferente a la contribución del porcentaje requerido por Ley.

## *Provisiones*

Las provisiones se reconocen cuando la Administradora 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.

## *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.

## *Impuesto sobre la renta*

El impuesto sobre la renta reconocido en el estado de resultados incluye el impuesto corriente y el impuesto sobre la renta diferido. El impuesto sobre la renta corriente se estima sobre las bases del Código Tributario Dominicano 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. El impuesto diferido se determina usando las tasas impositivas que han estado 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.

## *Capital mínimo*

La Administradora determina su capital mínimo siguiendo los lineamientos del Artículo No. 82 de la Ley No. 87-01 y la Circular No. 101-18 emitida por SIPEN.

## *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.

## 4. **Saldos en moneda extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera están conformados por:

	2018		2017	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
<u>Activos</u>				
Efectivo	796,413	39,982,163	905,877	43,654,213
Cuentas por cobrar	128	6,426	601,250	28,974,237
Inversiones	<u>42,286,119</u>	<u>2,122,881,575</u>	<u>25,130,605</u>	<u>1,211,043,855</u>
Total de activos	<u>43,082,660</u>	<u>2,162,870,164</u>	<u>26,637,732</u>	<u>1,283,672,305</u>

4

# Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

	2018		2017	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
<u>Pasivos</u>				
Acreedores diversos	203,581	10,220,332	1,139,506	54,912,794
Depósitos por pagar (Nota 12)	30,390	1,525,663	30,390	1,464,494
Financiamientos obtenidos	<u>3,500,000</u>	<u>175,709,800</u>	<u>4,000,000</u>	<u>192,760,000</u>
Total de pasivos	<u>3,733,971</u>	<u>187,455,795</u>	<u>5,169,896</u>	<u>249,137,288</u>
Posición neta	<u>39,348,689</u>	<u>1,975,414,369</u>	<u>21,467,836</u>	<u>1,034,535,017</u>

La tasa de cambio utilizada para la conversión de activos y pasivos en moneda extranjera fue de RD\$50.2028: US\$1 (2017: RD\$48.19: US\$1).

## 5. Composición de los grupos en los estados financieros

### 5.1. Cuentas por cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	2018	2017
Fondo de pensiones (a)	RD\$65,103,879	RD\$600,184,203
Funcionarios y empleados	1,030	1,102,720
Acuerdo con pacto de recompra (b)	-	100,175,000
Participación en prima de póliza de seguro (c)	20,895,481	102,000,000
Otras	<u>2,232,878</u>	<u>29,727,028</u>
	<u>RD\$88,233,268</u>	<u>RD\$833,188,951</u>

(a) Corresponde a cuenta por cobrar por concepto de comisión anual complementaria, la cual se recupera en su totalidad en el mes de enero, siguiendo los lineamientos de las Resoluciones No. 34-03, No. 232-05 y No. 239-05.

(b) Corresponde a acuerdo de venta de título de deuda con pacto de recompra, adquirido en diciembre de 2017 y liquidado el 20 de febrero de 2018.

(c) El ingreso anual asciende a RD\$231.1 millones (2017: RD\$209.8 millones), que se clasifica en el renglón de otros ingresos financieros en el estado de resultados. Cualquier diferencia respecto al valor estimado es reconocida en los resultados del año en que se realiza la liquidación.

### 5.2. Inversiones

Un resumen de las inversiones se presenta a continuación:

	2018	2017
<b>Sector público</b>		
Bonos de deuda y certificados de inversión especial y nota de renta fija que devengan una tasa de interés anual entre 4.27% y 12.15%, emitidos por el BCRD y el Ministerio de Hacienda, con vencimientos entre 2023 y 2032, incluye US\$15,055,811 (2017: entre 4.27% y 12.15%)	<u>RD\$1,002,506,680</u>	<u>RD\$1,027,560,436</u>



# Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

	2018	2017
<b><i>Instituciones financieras</i></b>		
Certificados financieros que devengan una tasa de interés anual entre 3.15% y 11.75% (2017: 5.30% y 8.25%) emitidos por bancos múltiples en República Dominicana, con vencimientos en 2019, incluye US\$3,002,625 (2017: US\$320,003)	367,419,626	394,062,674
Bonos de deuda en banco múltiple y asociación de ahorros y préstamos en República Dominicana y bonos de deuda en bancos del exterior que devengan una tasa de interés anual entre 4.79% y 9.77% (2017: entre 5.44% y 9.71%), con vencimientos entre 2021 y 2025, incluye US\$13,307,489 (2017: US\$11,865,038)	678,106,941	581,796,436
	<u>1,045,526,567</u>	<u>975,859,110</u>
<b><i>Empresas</i></b>		
Unipago, S. A. – 133,480 acciones (participación del 13%), con un valor nominal de RD\$100 cada una (a)	13,373,773	13,373,773
Bonos de deuda emitidos por Parallax Valores, S. A. – Puesto de Bolsa, Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Dominican Power Partners, que devengan una tasa de interés anual entre 5.90% y 12%, con vencimientos entre 2019 y 2027; incluye US\$3,457,657 (2017: incluye US\$3,967,979)	203,516,511	242,281,958
Bonos de deuda emitidos por AES Dominicana que devengan una tasa de interés anual 6.5%, con vencimiento en 2026, corresponde a US\$6,627,496 (2017: US\$6,658,890)	332,718,866	320,891,906
Inversión en cuotas de participación en fondos abiertos de inversión con rentas variables, las cuales no tienen una fecha específica de vencimiento; incluye US\$514,318 (2017: US\$501,500)	49,885,223	47,215,845
Inversión en cuotas de participación en fondo cerrado con renta variable y vencimiento en 2020 (2017: incluye US\$1,000,650)	53,539,402	98,424,037
Inversión en valores de fideicomiso del sector eléctrico e inmobiliario con rentas variables y vencimientos entre 2026 e indefinido, incluye US\$320,979	141,114,058	15,467,991
	<u>794,147,833</u>	<u>737,655,510</u>
<b><i>Otras inversiones</i></b>		
Certificado financiero en banco múltiple relacionado que devenga una tasa de interés anual de 8.30% (2017: 4.15%) con vencimiento en 2019	205,840	192,918
	<u>RD\$2,842,386,920</u>	<u>RD\$2,741,267,974</u>



lej

# Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

- (a) Unipago, S. A. es una empresa a la que el Estado Dominicano concede la operación de la base de datos del Sistema de Seguridad Social, cuyos accionistas son las AFP y las Administradoras de Riesgos de Salud, de acuerdo con lo establecido en el Artículo No. 86 de la Ley No. 87-01, y no es considerada como vinculada por SIPEN.

## 5.3. Activos fijos

Un resumen del movimiento contable de los activos fijos se presenta a continuación:

	Terreno y edificaciones RD\$	Mobiliario y equipo RD\$	Vehículos RD\$	Construcciones y adquisiciones en proceso RD\$	Mejoras en propiedades arrendadas RD\$	Total RD\$
<b>2018</b>						
Al costo						
Saldos al inicio del año	430,692,995	66,767,773	40,993,163	3,153,407	4,354,536	545,961,874
Adiciones	-	19,932,195	2,972,268	803,547	-	23,708,010
Retiros	-	(6,253,560)	-	(1,732,919)	-	(7,986,479)
Saldos al final del año	<u>430,692,995</u>	<u>80,446,408</u>	<u>43,965,431</u>	<u>2,224,035</u>	<u>4,354,536</u>	<u>561,683,405</u>
Depreciación acumulada						
Saldos al inicio del año	(85,433,038)	(33,750,089)	(14,538,556)	-	(1,886,964)	(135,608,647)
Gasto de depreciación	(10,575,928)	(10,535,929)	(8,495,914)	-	(870,907)	(30,478,678)
Retiros	-	6,253,560	-	-	-	6,253,560
Saldos al final del año	<u>(96,008,966)</u>	<u>(38,032,458)</u>	<u>(23,034,470)</u>	<u>-</u>	<u>(2,757,871)</u>	<u>(159,833,765)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2018	<u>334,684,029</u>	<u>42,413,950</u>	<u>20,930,961</u>	<u>2,224,035</u>	<u>1,596,665</u>	<u>401,849,640</u>
<b>2017</b>						
Al costo						
Saldos al inicio del año	430,692,995	66,767,773	40,993,163	3,153,407	4,354,536	545,961,874
Depreciación acumulada	(85,433,038)	(33,750,089)	(14,538,556)	-	(1,886,964)	(135,608,647)
Saldos netos al 31 de diciembre de 2017	<u>345,259,957</u>	<u>33,017,684</u>	<u>26,454,607</u>	<u>3,153,407</u>	<u>2,467,572</u>	<u>410,353,227</u>

## 5.4. Otros activos

Un resumen de los otros activos se presenta a continuación:

	2018	2017
Anticipos de impuesto sobre la renta	RD\$142,093,644	RD\$ 5,378,342
Gastos pagados por adelantado	18,927,086	9,358,019
Inversión en cinematografía (a)	-	30,000,000
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 10)	6,328,183	9,546,539
Software, neto	129,869	208,358
Bienes diversos	10,336,446	10,758,097
	<u>RD\$177,815,228</u>	<u>RD\$65,249,355</u>

- (a) Esta inversión en cinematografía fue compensada en la declaración jurada del 2017.

4

# Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

## 5.5. *Financiamientos obtenidos*

Un resumen de los financiamientos obtenidos se presenta a continuación:

	2018	2017
Financiamiento con banco relacionado con tasa de interés anual de 4.85% (2017: 3.75%) y vencimiento en 2019, corresponde a US\$3,500,000 (2017: US\$4,000,000) (Nota 12)	<u>RD\$175,709,800</u>	<u>RD\$192,760,000</u>

## 5.6. *Acreedores diversos*

Un resumen de los acreedores diversos se presenta a continuación:

	2018	2017
Cuentas por pagar (a)	RD\$32,168,863	RD\$ 75,374,130
Impuestos retenidos y otros por pagar	<u>15,494,788</u>	<u>46,740,308</u>
	<u>RD\$47,663,651</u>	<u>RD\$122,114,438</u>

(a) En 2017 incluye RD\$39.7 millones (US\$825 mil) correspondientes a la compra de Bonos del Gobierno Central de República Dominicana, los cuales fueron liquidados el 2 de enero de 2018.

## 5.7. *Provisiones*

Un resumen de las provisiones se presenta a continuación:

	2018	2017
Bonificaciones, regalías e incentivos al personal	RD\$41,661,162	RD\$ 78,330,294
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>45,109,903</u>	<u>165,843,504</u>
	<u>RD\$86,771,065</u>	<u>RD\$244,173,798</u>

## 5.8. *Gastos diversos*

Un resumen de los gastos diversos se presenta a continuación:

	2018	2017
Cuotas, suscripciones y membresías	RD\$ 6,894,311	RD\$ 9,998,379
Publicidad y mercadeo	43,521,065	119,263,476
Impuestos y retribuciones al personal	15,276,511	35,731,824
Otros impuestos	31,211,970	49,162,403
Papelería e impresos	2,182,894	1,553,611
Donaciones y contribuciones	9,916,747	7,735,167
Otros	<u>7,896,327</u>	<u>6,141,025</u>
	<u>RD\$116,899,825</u>	<u>RD\$229,585,885</u>

# Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

## 6. Capital social y capital mínimo

Un resumen del capital social de la Administradora se presenta a continuación:

	Acciones Comunes			
	Autorizadas		Emitidas	
	Cantidad	Monto RD\$	Cantidad	Monto RD\$
Saldo al 31 diciembre de 2018 y 2017	15,000,000	1,500,000,000	2,800,005	280,000,500

La Ley No. 87-01 requiere a las AFP un capital mínimo de RD\$10,000,000 en efectivo, totalmente suscrito y pagado hasta 10,000 afiliados. Dicho capital debe indexarse anualmente, por lo que al 31 de diciembre de 2018 de acuerdo a lo establecido en la Circular No. 101-18 el capital mínimo por 10,000 afiliados asciende a RD\$23,796,603. La Resolución No. 22-02 de SIPEN establece los mecanismos para el cómputo del capital mínimo, como sigue:

Código	Rubro	Determinación del Patrimonio Neto AFP		
		Operador	2018	2017
1,000	Total patrimonio contable al 31 de diciembre	+/-	RD\$5,165,523,985	RD\$5,206,092,745
2,000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de corto plazo	-	(30,175,770)	(120,333,081)
3,000	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de largo plazo	-	-	-
4,000	Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	-	(367,625,466)	(379,248,717)
5,000	Patrimonio neto	=	4,767,722,749	4,706,510,947
6,000	Capital mínimo exigido		(573,498,154)	(516,125,959)
7,000	Superávit de capital mínimo		RD\$4,194,224,595	RD\$4,190,384,988
8,000	Número total de afiliados a la AFP		1,160,251	1,087,683

La Asamblea de Accionistas del 14 de marzo de 2018 aprobó el pago de dividendos en base a RD\$380 por acción, para un total de RD\$1,064,001,900 en base a las utilidades acumuladas al 31 de diciembre 2017. El 21 de marzo de 2017 aprobó mantener como utilidades retenidas las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2016.

## 7. Reservas obligatorias

El Artículo No. 47 de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, establece que las Sociedades Anónimas y de Responsabilidad Limitada deberán efectuar una reserva no menor del 5% de las ganancias realizadas y líquidas del resultado del ejercicio hasta alcanzar el 10% del capital social, la misma no está disponible para dividendos. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora había alcanzado el límite mínimo requerido por Ley para constituir dicha reserva.

al

# Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

---

## 8. Bienes de disponibilidad restringida

Los bienes de disponibilidad restringida por RD\$1,919,692,994 (2017: RD\$1,664,203,200) corresponden a la garantía de rentabilidad requerida por la Resolución No. 71-03 de SIPEN que se explica en Nota 13.

## 9. Otras revelaciones importantes

La Administradora, en su operatividad, considera las disposiciones de la Resolución No. 15-02, incluyendo los siguientes aspectos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

- Requerimiento del capital mínimo, según el Artículo No. 82 de la Ley No. 87-01.
- La Administradora obtiene las declaraciones juradas de sus directores, de acuerdo con lo dispuesto por los Artículos No. 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 directores 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 directores, gerentes, administradores y en general cualquier persona que en razón de su cargo o función tome decisiones o tenga acceso a información sobre las inversiones de la Administradora, indicando la no realización de actividades prohibidas durante el ejercicio auditado, de acuerdo con lo dispuesto por el Artículo No. 89 de la Ley No. 87-01.
- 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 No. 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. 232-05 del 30 de marzo de 2005 y No. 239-05 del 6 de junio de 2005.
- 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, promulgada el 9 de noviembre de 2012, el impuesto sobre la renta corporativo aplicable a los períodos 2018 y 2017 se determina con base al 27% de la renta neta imponible siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia ley.

Este código dispone además de 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. Este 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 Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

El impuesto sobre la renta en el estado de resultados para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 está compuesto de la siguiente manera:

	2018	2017
Impuesto sobre la renta corriente	RD\$346,979,643	RD\$541,426,315
Impuesto sobre la renta diferido	<u>3,218,356</u>	<u>(3,954,507)</u>
	<u>RD\$350,197,999</u>	<u>RD\$537,471,808</u>

## **Impuesto sobre la renta corriente**

A los efectos del cómputo ordinario del impuesto sobre la renta, la conciliación de la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el gasto de impuesto sobre la renta a la tasa de 27% se presenta a continuación:

	2018	2017
Resultado antes de impuesto sobre la renta	RD\$1,373,631,139	RD\$2,040,458,540
Más (menos)		
Diferencias permanentes		
Impuestos no deducibles	30,483,271	23,629,210
Donaciones no admitidas	431,940	404,375
Ingresos exentos	(103,203,424)	(70,328,779)
Activos no capitalizados	880,216	609,843
Ganancia en venta de activos depreciables	(565,555)	(1,914,019)
Otras partidas	<u>(124,358)</u>	<u>2,680,189</u>
	<u>(72,097,910)</u>	<u>(44,919,181)</u>
Diferencias transitorias		
Diferencia cambiaria	21,498	(1,632,620)
Ajuste que refleja la depreciación fiscal	(5,279,448)	(4,018,030)
Reversión de provisiones no deducibles	<u>(11,165,491)</u>	<u>15,393,938</u>
	<u>(16,423,441)</u>	<u>9,743,288</u>
Ganancia impositiva	<u>RD\$1,285,109,788</u>	<u>RD\$2,005,282,647</u>
Gasto de impuesto corriente	<u>RD\$ 346,979,643</u>	<u>RD\$ 541,426,315</u>

## **Impuesto sobre la renta diferido**

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido activo se presenta como sigue:

	2018		
	Saldos al inicio RD\$	Ajuste del período RD\$	Saldos al Final RD\$
Activos fijos y mejoras en propiedades arrendadas	2,790,292	62,643	2,852,935
Provisiones	6,762,052	(3,286,804)	3,475,248
Diferencia cambiaria	<u>(5,805)</u>	<u>5,805</u>	<u>-</u>
	<u>9,546,539</u>	<u>(3,218,356)</u>	<u>6,328,183</u>

ca

# Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

	2017		
	Saldos al inicio RD\$	Ajuste del período RD\$	Saldos al Final RD\$
Activos fijos y mejoras en propiedades arrendadas	2,551,342	238,950	2,790,292
Provisiones	2,605,687	4,156,365	6,762,052
Diferencia cambiaria	435,003	(440,808)	(5,805)
	<u>5,592,032</u>	<u>3,954,507</u>	<u>9,546,539</u>

El impuesto sobre la renta diferido activo se incluye en otros activos (Nota 5.4).

## 11. Transacciones que no requirieron flujos de efectivo

Las transacciones que no requirieron flujos de efectivo fueron:

	2018	2017
Capitalización de resultados	RD\$438,984,832	RD\$978,991,125
Compra de inversión no liquidada	-	39,741,426
Venta de inversión no liquidada	-	28,974,258

## 12. Transacciones y saldos con relacionadas

Los saldos y transacciones más importantes identificadas de la Administradora con sus relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y por el año terminado en esas fechas son:

	2018	2017
<b>Transacciones</b>		
Intereses ganados sobre inversiones en valores	RD\$ 11,610,000	RD\$ 16,277,338
Gastos por servicios y comisiones	34,445,107	33,433,231
Ingresos por renta de inmuebles y otros	10,652,952	11,993,566
Financiamientos obtenidos	738,750,000	711,350,934
Financiamientos pagados	764,659,508	528,862,699
Compra de activos	-	1,526,217
Intereses por financiamientos	16,440,918	11,882,804
Apertura contratos con pacto de recompra	701,952,799	-
Cancelación contratos con pacto de recompra	706,931,621	-
Venta de inversiones	23,031,182	-
Dividendos pagados	1,064,001,900	-
<b>Saldos</b>		
Efectivo	RD\$ 30,175,770	RD\$ 20,158,081
Cuentas por cobrar	-	100,175,000
Inversiones	367,625,466	379,248,717
Documentos por pagar	1,525,663	1,464,494
Financiamientos obtenidos	175,709,800	192,760,000

9

# Administradora de Fondos de Pensiones Popular, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

---

## 13. Compromisos y contingencias

### *Rentabilidad mínima*

La Resolución No. 71-03 de SIPEN 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 por SIPEN dos días hábiles después de publicado el Índice de Precios al Consumidor por el BCRD. Durante los 10 primeros años de vigencia de la Ley, la rentabilidad mínima para cada año varía 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 SIPEN, deberá completar la diferencia de la reserva de fluctuación de rentabilidad, la garantía de rentabilidad o su propio patrimonio, en esta misma prelación, en un plazo de cinco días hábiles contados a partir del día hábil de la notificación del reconocimiento del déficit por parte de SIPEN. La rentabilidad obtenida por la Administradora al 31 de diciembre de 2018 y 2017 supera la rentabilidad mínima del sistema según los reportes publicados por SIPEN.

### *Contrato de servicio de asesoría*

La Administradora tiene un contrato con una empresa relacionada con renovación automática cada año, por el cual recibe servicios de asesoría de proyectos de inversión, de asistencia técnica para estudios de factibilidad económica, de organización y de administración. Los gastos por este concepto ascendieron a RD\$14,784,000 (2017: RD\$14,484,000) y se incluyen en el renglón 5.1.3 de gastos por servicios externos en el estado de resultados.

### *Líneas de crédito*

La Administradora tiene líneas de crédito aprobadas por RD\$1,000 millones (2017: RD\$1,100 millones), una de ellas garantizada por un título del BCRD en 2017, de las cuales tiene utilizado RD\$175,709,800 (2017: RD\$192,760,000).

### *Demandas*

La Administradora ha sido demandada en procedimientos surgidos en el curso normal del negocio. Aunque el resultado final no puede ser estimado con certeza, la Administradora basado en la revisión de los hechos y representación de sus asesores legales, considera que la resolución final de estos asuntos no tendrá un efecto material adverso en su posición financiera, por lo que no ha registrado ninguna provisión para cubrir alguna eventual pérdida que pudiera surgir en caso que la resolución de los casos pendientes no le sea favorable.

## 14. Hecho posterior

### *Actualización de la indexación anual del capital mínimo exigido*

El 14 de enero de 2019 se emitió la Circular No. 104-19 sobre la indexación a ser aplicada al capital de las AFP de acuerdo a la variación porcentual anual del índice de precios al consumidor correspondiente a 2018 calculada por el BCRD, que resultó en 1.17%.

## 15. Notas requeridas por SIPEN

La Resolución No. 27-03 de SIPEN establece las notas mínimas que los estados financieros de la Administradora deben incluir. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las notas correspondientes a resultados extraordinarios y de ejercicios anteriores no se incluyen porque las mismas no aplican.