

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

**Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros sobre Base Regulada
31 de Diciembre de 2015**

**Administradora de Fondos de Pensiones
Siembra, S. A.
Índice
31 de Diciembre de 2015**

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1-2
Estados Financieros sobre Base Regulada	
Balance General	3-5
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 Siembra, S. A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A. (en adelante la Administradora), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2015 y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, que les son relativos por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de 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 administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría, la cual fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y llevemos a cabo la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esta evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de las estimaciones contables hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que nuestra auditoría contiene evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para sustentar nuestra opinión.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A. al 31 de diciembre de 2015 y 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 que se acompañan.

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 2015, los fondos de pensiones administrados por la Administradora tenían un patrimonio de RD\$62,888,940,848, 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.



24 de febrero de 2016

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
Balance General
31 de Diciembre de 2015

CODIGO	DESCRIPCION	2015 RD\$	2014 RD\$
ACTIVO			
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	222,935	3,755,393
1.1.1	Efectivo	32,500	32,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	190,435	3,722,893
1.2	CUENTAS POR COBRAR (NOTA 5.1)	75,168,635	122,174,356
1.2.1	Cuentas por Cobrar – Fondos de Pensiones	68,924,040	117,182,933
1.2.2	Cuentas por Cobrar – Tesorería de la Seguridad Social	2,079,630	1,343,027
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	4,164,965	3,648,396
1.3	INVERSIONES (NOTA 5.2)	2,224,124,161	2,265,673,574
1.3.1	Inversiones – Sector Público	1,792,779,879	2,034,802,693
1.3.2	Inversiones – Instituciones Financieras	202,078,391	127,047,390
1.3.3	Inversiones – Empresas	199,703,000	90,795,602
1.3.9	Otras Inversiones	29,562,891	13,027,889
1.4	GARANTÍA DE RENTABILIDAD (NOTA 8)	630,203,585	528,667,146
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	630,203,585	528,667,146
1.5	ACTIVOS FIJOS (NOTA 5.3)	24,416,096	31,983,075
1.5.1	Terrenos		
1.5.2	Edificaciones	7,513,637	7,513,637
1.5.3	Mobiliario y Equipo	52,254,872	48,980,617
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso		
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	49,693,995	49,130,036
1.5.6	Otros Activos Fijos		
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(85,046,408)	(73,641,215)
1.6	OTROS ACTIVOS (NOTA 5.4)	138,918,726	75,308,919
1.6.1	Pagos Anticipados	129,875,716	65,922,445
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	5,413,812	5,953,642
1.6.3	Gastos Diferidos, Netos		
1.6.4	Bienes Diversos	3,629,198	3,432,832
	TOTAL ACTIVO	<u>3,093,054,138</u>	<u>3,027,562,463</u>
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	<u>62,888,940,848</u>	<u>52,844,564,672</u>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	62,888,940,848	52,844,564,672

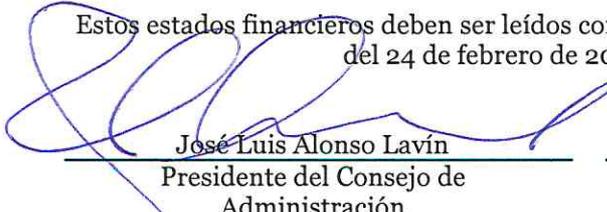
Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
Balance General
31 de Diciembre de 2015

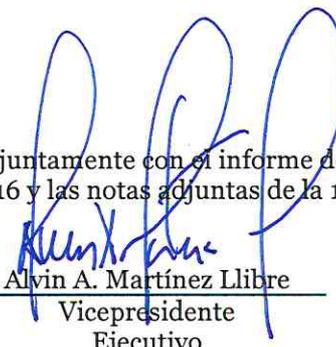
CODIGO	DESCRIPCION	2015 RD\$	2014 RD\$
2	PASIVO		
2.1	PASIVO CORRIENTE	106,385,331	205,483,035
2.1.1	Cuentas por Pagar – Fondos de Pensiones	52,910	52,911
2.1.2	Cuentas por Pagar – Tesorería de la Seguridad Social		
2.1.3	Cuentas por Pagar – Compañías de Seguros		
2.1.4	Cuentas por Pagar – Empresas Relacionadas (Nota 12)	2,523,131	2,252,159
2.1.5	Financiamientos Obtenidos (Nota 5.5)		100,170,000
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	480,871	1,391,767
2.1.7	Acreedores Diversos (Nota 5.6)	45,847,649	41,681,890
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido		
2.1.9	Provisiones (Nota 5.7)	57,480,770	59,934,308
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	110,856,407	209,954,111
3	PATRIMONIO		
3.1	CAPITAL EN CIRCULACIÓN (NOTA 6)	368,209,200	368,209,200
3.1.1	Capital	368,209,200	368,209,200
3.1.2	(Acciones en Tesorería)		
3.2	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS		
3.2.1	Primas sobre Acciones		
3.2.2	Aportes para Incrementos de Capital		
3.3	RESERVAS PATRIMONIALES	36,820,920	36,820,920
3.3.1	Reservas Obligatorias (Nota 7)	36,820,920	36,820,920
3.3.2	Reservas Voluntarias		
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	1,812,578,232	1,478,498,675
3.4.1	Utilidades no Distribuibles		
3.4.2	Utilidades por Aplicar	1,812,578,232	1,478,498,675
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)		

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
Balance General
31 de Diciembre de 2015

CODIGO	DESCRIPCION	2015 RD\$	2014 RD\$
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	764,589,379	934,079,557
3.5.1	Utilidad del Ejercicio	764,589,379	934,079,557
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)		
	TOTAL PATRIMONIO	2,982,197,731	2,817,608,352
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,093,054,138	3,027,562,463
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	62,888,940,848	52,844,564,672
7.1.1	Contra Cuenta Activos de los Fondos Administrados	62,888,940,848	52,844,564,672

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 24 de febrero de 2016 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

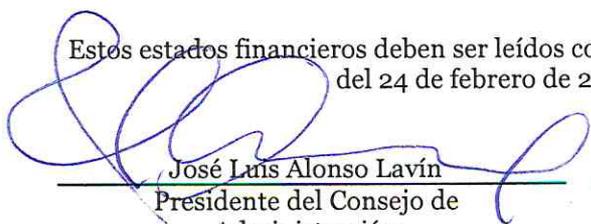
Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

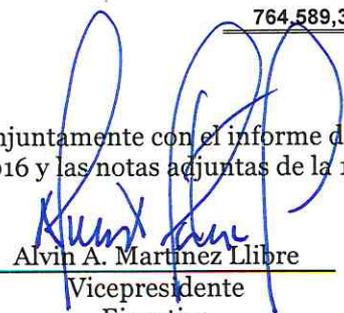
Estado de Resultados

Año Terminado el 31 de Diciembre de 2015

CODIGO	DESCRIPCION	2015 RD\$	2014 RD\$
4	INGRESOS		
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	1,071,456,373	1,213,632,180
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	313,173,520	283,082,716
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	758,138,066	930,389,284
4.1.1.03	Cobros por Servicios Operacionales		
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	144,787	160,180
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales		
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	286,594,849	305,558,526
4.2.1	Ingresos Financieros	221,991,931	241,057,027
4.2.2	Dividendos Ganados		
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	59,000,439	57,804,079
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	5,602,479	6,697,420
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	92,898,944	84,831,758
4.3.1	Ingresos Extraordinarios (Nota 12)	92,898,944	84,831,758
	TOTAL INGRESOS	<u>1,450,950,166</u>	<u>1,604,022,464</u>
5	GASTOS		
5.1	GASTOS OPERACIONALES	301,306,913	268,715,049
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	153,941,293	131,851,185
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	86,193,634	81,255,929
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	61,171,986	55,607,935
5.2	GASTOS GENERALES	172,927,344	115,299,403
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	7,145,188	6,853,570
5.2.2	Gastos de Infraestructura	56,106,461	54,794,791
5.2.3	Gastos Diversos (Nota 5.8)	109,675,695	53,651,042
5.3	GASTOS FINANCIEROS	2,820,981	8,920,059
5.3.1	Intereses por Financiamiento	1,821,146	8,291,724
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad		
5.3.3	Otros Gastos Financieros	999,835	628,335
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS		
5.5.1	Gastos Extraordinarios		
	TOTAL GASTOS	<u>477,055,238</u>	<u>392,934,511</u>
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	973,894,928	1,211,087,953
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA (NOTA 10)	209,305,549	277,008,396
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	209,305,549	277,008,396
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>764,589,379</u>	<u>934,079,557</u>

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 24 de febrero de 2016 y las notas adjuntas de la 1 a la 15.


 José Luis Alonso Lavín
 Presidente del Consejo de Administración

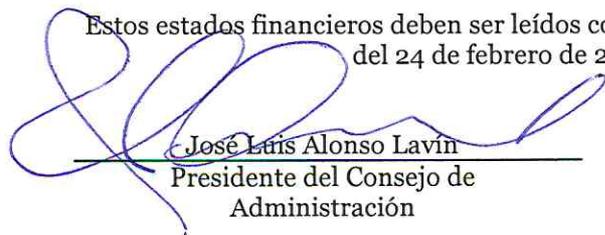

 Alvin A. Martínez Llibre
 Vicepresidente Ejecutivo

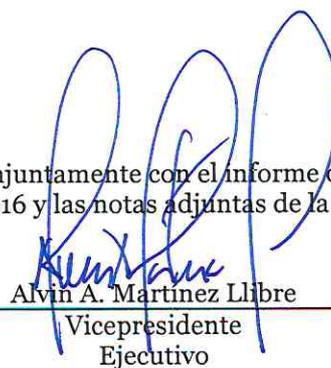

 José R. Martí
 Vicepresidente de Finanzas y Administración

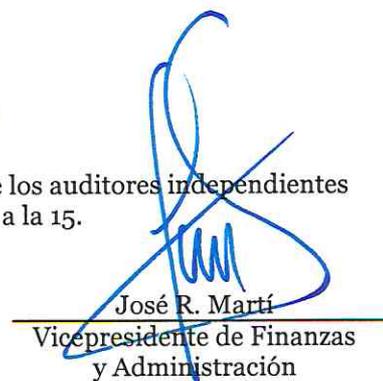
Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Año Terminado el 31 de Diciembre de 2015

	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 2013	368,209,200		36,820,920	965,871,065	1,012,627,610	2,383,528,795
Capitalización de resultados del período anterior				1,012,627,610	(1,012,627,610)	
Dividendos (Nota 6)				(500,000,000)		(500,000,000)
Resultados del ejercicio					934,079,557	934,079,557
Saldo al 31 de diciembre de 2014	368,209,200		36,820,920	1,478,498,675	934,079,557	2,817,608,352
Capitalización de resultados del período anterior				934,079,557	(934,079,557)	
Dividendos (Nota 6)				(600,000,000)		(600,000,000)
Resultados del ejercicio					764,589,379	764,589,379
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>368,209,200</u>		<u>36,820,920</u>	<u>1,812,578,232</u>	<u>764,589,379</u>	<u>2,982,197,731</u>

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 24 de febrero de 2016 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.

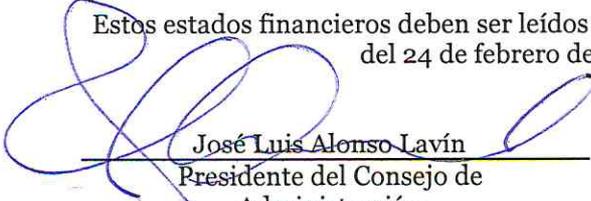
Estado de Flujos de Efectivo

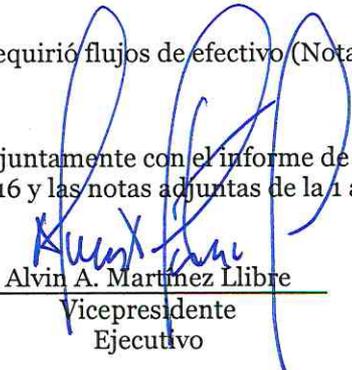
Año Terminado el 31 de Diciembre de 2015

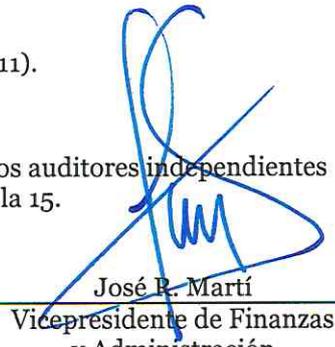
DESCRIPCION	2015 RD\$	2014 RD\$
Resultados del ejercicio	764,589,379	934,079,557
Abonos (cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:		
Intereses devengados y no cobrados	(59,000,439)	(57,804,079)
Provisiones y previsiones	(2,453,540)	(78,362,287)
Impuesto diferido	539,830	(12,443)
Depreciación y amortización de los activos	12,575,949	15,006,788
(Ganancia) Pérdida en venta de activos fijos	(9,751)	9,450
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	716,241,428	812,916,986
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	47,005,721	(29,684,139)
Incremento en la garantía de rentabilidad	(42,536,000)	(38,500,000)
Incremento en pagos anticipados	(63,953,271)	(46,918,797)
(Incremento) disminución en otros activos corrientes	(196,364)	269,172
Incremento (disminución) en cuentas comerciales por pagar	270,971	(50,606,583)
Incremento en deudas fiscales y sociales	3,254,863	41,730,593
	(56,154,080)	(123,709,754)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	660,087,348	689,207,232
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de activos fijos	(5,070,788)	(3,982,866)
Venta o retiro de activos fijos	71,569	35,573
Cancelación (colocación) en inversiones temporarias y permanentes, neta	41,549,413	(283,049,682)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	36,550,194	(286,996,975)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminución (incremento) de deuda a corto plazo (neto de pagos)	(100,170,000)	100,170,000
Dividendos pagados	(600,000,000)	(500,000,000)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(700,170,000)	(399,830,000)
(AUMENTO) DISMINUCIÓN NETO EN EL EFECTIVO	(3,532,458)	2,380,257
DISPONIBILIDAD AL INICIO DEL EJERCICIO	3,755,393	1,375,136
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	222,935	3,755,393

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

Estos estados financieros deben ser leídos conjuntamente con el informe de los auditores independientes del 24 de febrero de 2016 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 2015

1. Constitución y Objetivo de la Sociedad

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

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

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 15 de febrero de 2016 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 2015

- 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 (con fecha de vigencia para ejercicios iniciados el 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 valúan 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. De existir influencia significativa, las inversiones se valúan bajo el método patrimonial.
- 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 2015

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 una base de acumulación de interés simple. Los ingresos generados por las inversiones cero cupón se registran en base a su tasa de descuento.

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.

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2015

Gastos

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

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.

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 de la Ley Dominicana Tributaria 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 2015

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 testeados 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 un 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 2015

4. Saldos en Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera están conformados por:

	2015		2014	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Activo				
Efectivo	920	41,894	12,656	560,156
Otras cuentas por cobrar	2,407	109,576		
Inversiones	3,562,494	162,164,732	4,048,356	179,180,226
Total de activos	<u>3,565,821</u>	<u>162,316,202</u>	<u>4,061,012</u>	<u>179,740,382</u>
Pasivo				
Acreedores diversos	124,280	5,657,243	60,040	2,657,359
Posición neta	<u>3,441,541</u>	<u>156,658,959</u>	<u>4,000,972</u>	<u>177,083,023</u>

Las tasas de cambio utilizadas para la conversión de activos y pasivos en moneda extranjera fueron aproximadamente de RD\$45.47: US\$1 (2014: RD\$44.26: US\$1).

5. Composición de los Grupos en los Estados Financieros

5.1. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de:

	2015	2014
Fondos de pensiones que administra	RD\$68,924,040	RD\$117,182,933
Tesorería de la Seguridad Social (Comisiones)	2,079,630	1,343,027
Otras cuentas por cobrar		
Relacionadas, incluye US\$2,407 en 2015	1,970,375	2,620,480
Funcionarios, empleados y promotores	2,074,108	989,824
Otras	120,482	38,092
	<u>RD\$75,168,635</u>	<u>RD\$122,174,356</u>

5.2. Inversiones

Las inversiones consisten de:

	2015	2014
<i>Sector Público:</i>		
Bonos del Ministerio de Hacienda al 7% hasta 16.95% de interés anual del cupón con vencimientos desde 2017 hasta 2023, incluye US\$170,467 (2014: US\$2,727,050) (a)	<u>RD\$1,792,779,879</u>	<u>RD\$2,034,802,693</u>

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015

	2015	2014
<i>Instituciones Financieras:</i>		
Certificados financieros entre 9% y 10.80% de interés anual (2014: entre 1.95% y 5.15%) en bancos múltiples, con vencimientos cada año	138,953,916	61,861,544
Certificados financieros entre 10% y 10.50% de interés anual (2014: entre 10.15% y 10.25%) en un banco de ahorro y crédito, con vencimientos cada año	32,503,404	26,882,345
Certificados financieros al 1% de interés anual (2014: 1.95%), correspondientes a US\$ 672,699 (2014: US\$865,420) en bancos múltiples, con vencimientos cada año	30,621,071	38,303,501
	<u>202,078,391</u>	<u>127,047,390</u>
<i>Inversiones – Empresas:</i>		
Títulos de deuda entre 9.25% y 10.50% (2014: entre 8.25% y 9.25%) de interés anual del cupón de Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	65,476,998	60,175,890
104,442 acciones a valor de RD\$100 cada una en Unipago, S. A. (b) (Nota 12)	10,442,200	10,442,200
Títulos de deuda al 5.15% y 7% de interés anual (2014: 6% y 7%) del cupón de empresas generadoras de electricidad por US\$2,719,328 (2014: US\$455,886)	123,783,802	20,177,512
	<u>199,703,000</u>	<u>90,795,602</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 Fondo de Inversión – Cuotas de Participación	107,425	
Fondo Cerrado de Inversión Inmobiliaria de Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. – 15,000 Cuotas de Participación	15,306,450	
Certificados financieros al 10% de interés anual (2014: 9.98%) en un banco múltiple, con vencimientos cada año	14,149,016	13,027,889
	<u>29,562,891</u>	<u>13,027,889</u>
	<u>RD\$2,224,124,161</u>	<u>RD\$2,265,673,574</u>

- (a) En 2014 incluye RD\$205.6 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 2015

5.3. Activos Fijos

Los activos fijos consisten de:

	Edificio RD\$	Mobiliario y Equipo de Oficina RD\$	Mejoras en Propiedad Arrendada RD\$	Total RD\$
2015				
<i>Al costo</i>				
Balances al inicio del año	7,513,637	48,980,617	49,130,036	105,624,290
Adiciones		4,506,829	563,959	5,070,788
Retiros		(1,232,574)		(1,232,574)
Balances al final del año	<u>7,513,637</u>	<u>52,254,872</u>	<u>49,693,995</u>	<u>109,462,504</u>
<i>Depreciación acumulada</i>				
Balances al inicio del año	(2,128,864)	(34,419,302)	(37,093,049)	(73,641,215)
Gasto de depreciación	(375,681)	(6,273,177)	(5,927,091)	(12,575,949)
Retiros		1,170,756		1,170,756
Balances al final del año	<u>(2,504,545)</u>	<u>(39,521,723)</u>	<u>(43,020,140)</u>	<u>(85,046,408)</u>
Balances netos al 31 de diciembre de 2015	<u>5,009,092</u>	<u>12,733,149</u>	<u>6,673,855</u>	<u>24,416,096</u>
2014				
<i>Al costo</i>				
Balances al inicio del año	7,513,637	48,980,617	49,130,036	105,624,290
Depreciación acumulada	<u>(2,128,864)</u>	<u>(34,419,302)</u>	<u>(37,093,049)</u>	<u>(73,641,215)</u>
Balances netos al 31 de diciembre de 2014	<u>5,384,773</u>	<u>14,561,315</u>	<u>12,036,987</u>	<u>31,983,075</u>

5.4. Otros Activos

Los otros activos se componen de:

	2015	2014
Gastos pagados por adelantado (a)	RD\$129,875,716	RD\$65,922,445
Impuesto sobre la renta diferido	<u>5,413,811</u>	<u>5,953,642</u>
Bienes diversos	<u>3,629,199</u>	<u>3,432,832</u>
	<u>RD\$138,918,726</u>	<u>RD\$75,308,919</u>

(a) Incluye RD\$122,176,908 de anticipos de impuesto sobre la renta(2014: RD\$49,180,166) y RD\$5,049,733 de alquileres pagados por adelantado (2014: RD\$10,616,591) (Nota 13).

5.5. Financiamientos Obtenidos

Los financiamientos obtenidos se componen de:

	2015	2014
Tasa de interés anual de 8.5% garantizados por bonos del Ministerio de Hacienda por RD\$205.6 millones, con vencimiento en 2015		RD\$100,170,000
		<u>RD\$100,170,000</u>

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015

5.6. Acreedores Diversos

Los acreedores diversos se componen de:

	2015	2014
Aportes nominados rezagados de planes complementarios por devolver	RD\$14,165,555	RD\$13,033,366
Cuentas por pagar, incluyendo US\$124,280 (2014: US\$60,040)	29,613,524	26,084,294
Impuestos retenidos y otros por pagar	2,068,570	2,564,230
	<u>RD\$45,847,649</u>	<u>RD\$41,681,890</u>

5.7. Provisiones

Las provisiones se componen de:

	2015	2014
Impuesto sobre la renta por pagar	RD\$18,981,052	RD\$28,312,576
Bonificaciones por pagar	38,251,598	31,379,576
Otras	248,120	242,156
	<u>RD\$57,480,770</u>	<u>RD\$59,934,308</u>

5.8. Gastos Diversos

Los gastos diversos se componen de:

	2015	2014
Publicidad y promoción	RD\$ 85,667,925	RD\$34,690,726
Amortización de software	5,124,082	6,002,859
Suscripciones y membrecías	4,221,702	5,358,241
Gastos legales	3,108,498	1,992,197
Otros impuestos y tasas	2,264,678	39,854
Papelería, útiles y otros materiales	1,951,391	1,743,129
Mantenimientos y licencias de software	424,552	119,901
Otros	6,912,867	3,704,135
	<u>RD\$109,675,695</u>	<u>RD\$53,651,042</u>

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 2015 y 2014	<u>4,000,000</u>	<u>400,000,000</u>	<u>3,682,092</u>	<u>368,209,200</u>

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2015

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	2015	2014
1	Total Patrimonio Contable al 31 de diciembre	RD\$2,982,197,731	RD\$2,817,608,352
2	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de corto plazo	(1,970,375)	(2,620,480)
3	Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	<u>(105,686,528)</u>	<u>(30,605,238)</u>
4	Patrimonio Neto	2,874,540,828	2,784,382,634
5	Capital Mínimo Exigido	<u>296,220,197</u>	<u>276,357,297</u>
6	Superávit	<u>RD\$2,578,320,631</u>	<u>RD\$2,508,025,337</u>
7	Número Total de Afiliados de la AFP	<u>631,797</u>	<u>589,282</u>

La distribución de dividendos correspondientes a las ganancias acumuladas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, por RD\$600 millones y RD\$500 millones, respectivamente, se realizaron de acuerdo con las Asambleas de Accionistas celebradas el 17 de marzo de 2015 y 28 de marzo de 2014.

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 2015 y 2014 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:

	2015	2014
Aportes a la garantía de rentabilidad	RD\$335,297,953	RD\$292,761,953
Rendimientos	<u>294,905,632</u>	<u>235,905,193</u>
	<u>RD\$630,203,585</u>	<u>RD\$528,667,146</u>

9. Otras Revelaciones Importantes

1. La Administradora, en su operativa, considera las disposiciones de la Resolución No. 15-02, incluyendo los siguientes aspectos al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

- Requerimiento del capital mínimo, según el Artículo 82 de la Ley No. 87-01.

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2015

- 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 2015 y 2014 se determina en base al 27% y 28%, respectivamente, sobre la renta neta imponible siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia ley.

Este código 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 2015 y 2014 está compuesto de la siguiente manera:

	2015	2014
Corriente	RD\$208,765,719	RD\$276,945,535
Diferido	539,830	(12,444)
Otros		75,305
	RD\$209,305,549	RD\$277,008,396

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015

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:

	2015	2014
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>RD\$973,894,928</u>	<u>RD\$1,211,087,953</u>
<u>Más o menos:</u>		
Diferencias permanentes		
Impuestos y gastos no deducibles	3,774,614	1,330,435
Ingresos exentos	<u>(201,493,198)</u>	<u>(220,175,637)</u>
	<u>(197,718,584)</u>	<u>(218,845,202)</u>
Diferencias transitorias		
Disposición de activos fijos	52,259	9,700
Ajuste que refleja la depreciación fiscal	(342,355)	(147,729)
Ajuste que refleja la tasa de cambio fiscal	(274,278)	1,064
Consumo neto de provisiones no deducibles	<u>(2,405,603)</u>	<u>(3,014,589)</u>
	<u>(2,969,977)</u>	<u>(3,151,554)</u>
Ganancia impositiva del año	<u>RD\$773,206,367</u>	<u>RD\$ 989,091,197</u>
Gasto de impuesto computado a la tasa vigente	<u>RD\$208,765,719</u>	<u>RD\$ 276,945,535</u>

El impuesto diferido al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se detalla como sigue:

	2014	Diferido del Año	2015
Activos fijos	RD\$2,841,721	RD\$ 75,711	RD\$2,917,432
Provisión para prestaciones laborales	1,207,191		1,207,191
Otras provisiones no deducibles	1,904,730	(649,513)	1,255,217
Diferencia cambiaria		<u>33,972</u>	<u>33,972</u>
	<u>RD\$5,953,642</u>	<u>RD\$(539,830)</u>	<u>RD\$5,413,812</u>
		Diferido del Año	2014
Activos fijos	RD\$1,692,274	RD\$1,149,447	RD\$2,841,721
Provisión para prestaciones laborales	1,251,902	(44,711)	1,207,191
Otras provisiones no deducibles	<u>2,997,022</u>	<u>(1,092,292)</u>	<u>1,904,730</u>
	<u>RD\$5,941,198</u>	<u>RD\$ 12,444</u>	<u>RD\$5,953,642</u>

11. Transacción que no Requirió Flujos de Efectivo

La transacción que no requirió flujos de efectivo fue:

	2015	2014
Capitalización de resultados	<u>RD\$334,079,557</u>	<u>RD\$512,627,610</u>

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2015

12. Transacciones y Saldos con Relacionadas

Los saldos y transacciones identificables más importantes de la Administradora con sus relacionadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y por los años terminados en esas fechas son:

	2015	2014
Transacciones		
Intereses ganados sobre inversiones en valores	RD\$ 4,497,801	RD\$ 780,628
Ganancia (pérdida) en venta de inversiones	766,927	
Ingreso extraordinario – ingreso por servicios de planes de pensiones y prestaciones del sistema previsional y otros servicios	89,560,783	82,526,209
Ingresos por alquiler	2,233,121	2,125,613
Aperturas y renovaciones de inversiones	1,547,319,782	1,353,322,388
Cancelaciones, redenciones y ventas de inversiones	1,651,652,510	1,536,303,865
Aperturas de préstamos		220,000,000
Cancelaciones de préstamos		220,000,000
Gasto por servicios bancarios	209,453	231,629
Gasto por primas de seguro	4,543,468	4,376,255
Gasto por servicios de “call center”	3,599,708	3,691,964
Gasto por servicios legales y de auditoría interna	556,800	405,000
Gastos de dieta del Consejo	5,951,969	1,209,434
Intereses pagados sobre préstamos		1,100,000
Gastos por programa de verano		56,115
Gastos por servicios del sistema único de información y recaudo	15,782,745	13,811,748
Saldos		
Efectivo	RD\$ 190,435	RD\$ 3,717,937
Cuentas por cobrar	1,970,375	2,620,480
Inversiones en valores	72,885,264	
Inversiones en acciones	10,442,200	10,442,200
Cuentas por pagar	2,523,131	2,252,159

La Administradora traspasa 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\$597,071,886 (2014: RD\$530,257,857).

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.

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2015

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 2015 y 2014 supera la rentabilidad mínima del sistema según los reportes publicados por la Superintendencia de Pensiones.

Arrendamiento

La Administradora mantiene un contrato de arrendamiento operativo a largo plazo de los locales donde están ubicadas sus oficinas administrativas. Como contraprestación de dicho contrato, firmado en 2010 y que vence en enero de 2017, la Administradora realizó en 2010 un pago total adelantado por RD\$32.7 millones, que se clasifica como otros activos en el balance general, neto de la porción devengada al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (ver Nota 5.4).

Líneas de Crédito

La Administradora tiene al 31 de diciembre de 2015 líneas de crédito aprobadas en instituciones financieras del país por RD\$20 millones (2014: RD\$970 millones).

14. Hechos Posteriores al Cierre

Actualización de la Indexación Anual del Capital Mínimo Exigido

El 12 de enero de 2016 se emitió la Circular No. 94-16 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 2015 calculada por el Banco Central de la República Dominicana en 2.34%.

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 2015 y 2014 las notas correspondientes a gastos extraordinarios y de ejercicios anteriores no se incluyen porque las mismas no aplican.