

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Estados financieros

31 de diciembre de 2017

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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

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

RNC 1-01025913

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Administradora de Fondos de Pensiones Romana, S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Administradora de Fondos de Pensiones Romana, S. A. (la Administradora), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2017, así como, los estados de resultados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Administradora de Fondos de Pensiones Romana, S. A. al 31 de diciembre de 2017, 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.

Fundamento de la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad 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. Somos independientes de la Administradora de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Otros asuntos

Fondos de pensiones en administración

Al 31 de diciembre de 2017, la Administradora ha recibido para su administración, recursos provenientes de planes de pensiones obligatorios y complementarios cuyos montos ascienden aproximadamente a RD\$4,390,000,000. La contabilización de estos recursos y sus correspondientes inversiones se mantienen de manera separada de los registros contables y de las actividades propias de la Administradora. De igual forma, la auditoría de los fondos administrados es efectuada por separado. Por consiguiente, el alcance del presente informe solo comprende las actividades propias de la Administradora.

(Continúa)

Base de presentación

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los resultados de las operaciones, cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, los balances generales y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio y su utilización, no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno de la Administradora en relación con los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Administradora de continuar como un negocio en marcha y revelar, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Administradora o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

Los encargados del gobierno de la Administradora son responsables de la supervisión del proceso de reporte 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, considerados en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, así como, emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman, con base en los estados financieros.

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

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.

(Continúa)

- ◆ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Administradora.
- ◆ Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.
- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Administradora para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, 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 pudieran ocasionar que la Administradora no pueda continuar como un negocio en marcha.
- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

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



Santo Domingo,
República Dominicana

23 de febrero de 2018



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Balances generales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Valores en pesos dominicanos (RDS)

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	NOTA	2017	2016
			RDS	RDS
1	ACTIVO			
1.1	ACTIVO DISPONIBLE		412,641	179,323
1.1.1	Efectivo	4.1.1, 11	5,000	5,000
1.1.2	Cuentas Corrientes - Instituciones Financieras	4.1.1, 11	407,641	174,323
1.2	CUENTAS POR COBRAR		12,047,713	5,459,308
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	4.1.2, 11	12,035,628	5,446,242
1.2.2	Cuentas por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social		-	-
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	11	12,085	13,066
1.3	INVERSIONES		102,870,018	82,879,682
1.3.1	Inversiones - Sector Público		-	-
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	4.1.3, 11	102,270,018	82,279,682
1.3.3	Inversiones - Empresas	4.1.3, 11	600,000	600,000
1.3.9	Otras Inversiones		-	-
1.4	GARANTÍA DE RENTABILIDAD		49,201,422	41,588,069
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	4.1.4, 8, 11	49,201,422	41,588,069
1.5	ACTIVOS FIJOS		20,442,548	21,154,215
1.5.1	Terrenos	4.1.5	811,600	811,600
1.5.2	Edificaciones	4.1.5	20,477,304	20,477,304
1.5.3	Mobiliario y Equipos	4.1.5	7,080,708	7,034,874
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso		-	-
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas		-	-
1.5.6	Otros Activos Fijos		-	-
1.5.7	Depreciación Acumulada de Activos Fijos	4.1.5	(7,927,064)	(7,169,563)
1.6	OTROS ACTIVOS		860,680	1,913,677
1.6.1	Pagos Anticipados	7	722,695	1,846,091
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	7	137,985	67,586
1.6.3	Gastos Diferidos		-	-
1.6.4	Bienes Diversos		-	-
	TOTAL ACTIVO		185,835,022	153,174,274
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)		4,389,623,501	3,678,744,240
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	10	4,389,623,501	3,678,744,240


Wanda Ricart
Gerente General


Dionisio Hernández
Miembro de Consejo de Administración


Victoria De la Cuenta
Contadora

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Balances generales (continuación)

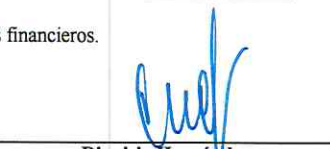
31 de diciembre de 2017 y 2016

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	NOTA	2017	2016
			RDS	RDS
2	PASIVO			
2.1	PASIVO CORRIENTE		5,277,913	602,989
2.1.1	Cuentas por Pagar - Fondos de Pensiones	11	75,403	75,348
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	9, 11	257,879	281,239
2.1.5	Financiamiento Obtenido		-	-
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar		-	-
2.1.7	Acreedores Diversos	4.2.2, 7, 11	4,929,667	233,887
2.1.8	Impuesto Sobre la Renta Diferido		-	-
2.1.9	Provisiones		14,964	12,515
2.2	PASIVO A LARGO PLAZO			
2.2.1	Documentos por Pagar - Empresas Relacionadas		-	-
2.2.2	Financiamiento Obtenido		-	-
2.2.3	Otros Documentos por Pagar - Largo Plazo		-	-
2.2.4	Provisiones		-	-
	TOTAL PASIVO		5,277,913	602,989
3	PATRIMONIO			
3.1	Capital en Circulación		34,000,000	34,000,000
3.1.1	Capital	5, 11	34,000,000	34,000,000
3.1.2	(Acciones en Tesorería)		-	-
3.2	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS			
3.2.1	Primas sobre Acciones		-	-
3.2.2	Aportes para Incremento de Capital		-	-
3.3	RESERVAS PATRIMONIALES		3,400,000	3,400,000
3.3.1	Reservas Obligatorias	6, 11	3,400,000	3,400,000
3.3.2	Reservas Voluntarias		0	-
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		115,171,285	100,348,616
3.4.1	Utilidades no Distribuibles	11	115,171,285	100,348,616
3.4.2	Utilidades por Aplicar		-	-
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)		-	-
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO		27,985,824	14,822,669
3.5.1	Utilidad del Ejercicio	11	27,985,824	14,822,669
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)		-	-
	TOTAL PATRIMONIO	9, 11	180,557,109	152,571,285
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		185,835,022	153,174,274
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)		4,389,623,501	3,678,744,240
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	10	4,389,623,501	3,678,744,240

Las notas en las páginas 1 a 28 son parte integral de estos estados financieros.


Wanda Ricart
Gerente General


Dionisio Hernández
Miembro de Consejo de Administración


Victoria De la Cuenta
Contadora

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Estados de resultados


31 de diciembre de 2017 y 2016

Valores en pesos dominicanos (RDS)

<u>CÓDIG</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>NOTA</u>	<u>2017</u> <u>RDS</u>	<u>2016</u> <u>RDS</u>
4	INGRESOS			
4	INGRESOS OPERACIONALES		60,778,693	39,514,249
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa		18,304,375	15,558,215
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria		42,469,002	23,951,942
4.1.1.03	Cobros por Servicios Operacionales		-	-
4.1.1.04	Intereses por Retrasos		5,316	4,092
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales		-	-
4	INGRESOS FINANCIEROS		12,778,111	11,098,906
4.2.1	Ingresos Financieros	4.1.3	8,166,758	7,481,584
4.2.2	Dividendos Ganados		-	-
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	4.1.4	4,611,353	3,617,322
4.2.4	Otros Ingresos Financieros		-	-
4	INGRESOS EXTRAORDINARIOS		35,076	60,000
4.3.1	Ingresos Extraordinarios		35,076	60,000
	TOTAL INGRESOS		<u>73,591,880</u>	<u>50,673,155</u>
5	GASTOS			
5	GASTOS OPERACIONALES		16,388,444	19,443,442
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas		795,596	730,779
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	4.2.1, 4.2.3	7,583,985	6,125,457
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	4.2.1, 4.2.4	8,008,863	12,587,206
5	GASTOS GENERALES		18,761,413	10,506,287
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones		525,811	936,608
5.2.2	Gastos de Infraestructura		1,751,896	1,413,657
5.2.3	Gastos Diversos	4.2.5	16,483,706	8,156,022
5	GASTOS FINANCIEROS		553,305	463,553
5.3.1	Intereses por Financiamiento		-	-
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad		-	-
5.3.3	Otros Gastos Financieros		553,305	463,553
6	GASTOS EXTRAORDINARIOS		-	-
5.5.1	Gastos Extraordinarios		-	-
	TOTAL GASTOS		<u>35,703,162</u>	<u>30,413,282</u>
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	7	37,888,718	20,259,873
5	IMPUESTO SOBRE LA RENTA		9,902,894	5,437,204
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	7	9,902,894	5,437,204
	RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>27,985,824</u>	<u>14,822,669</u>

Las notas en las páginas 1 a 28 son parte integral de estos estados financieros.


Wanda Ricart
Gerente General


Dionisio Hernández
Miembro de Consejo de Administración


Victoria De la Cuenta
Contadora

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Estados de cambios en el patrimonio


Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Valores en pesos dominicanos (RDS)

	Capital en circulación RDS	Aportes patrimoniales no capitalizados RDS	Reservas patrimoniales RDS	Resultados acumulados de ejercicios anteriores RDS	Resultados del ejercicio RDS	Total RDS
Saldos al Final del Año 2015	34,000,000	-	3,400,000	84,647,211	15,701,405	137,748,616
Capitalización Resultados del Año Anterior	-	-	-	15,701,405	(15,701,405)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Incremento (Disminución) del Capital Social	-	-	-	-	-	-
Variación en Aportes para Incremento de Capital	-	-	-	-	-	-
Incremento de la Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Incremento Otras Reservas	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	14,822,669	14,822,669
Saldos al Final del Año 2016	34,000,000	-	3,400,000	100,348,616	14,822,669	152,571,285
Capitalización Resultados del Año Anterior	-	-	-	14,822,669	(14,822,669)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Incremento (Disminución) del Capital Social	-	-	-	-	-	-
Variación en Aportes para Incremento de Capital	-	-	-	-	-	-
Incremento de la Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Incremento Otras Reservas	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	27,985,824	27,985,824
Saldos al Final del Año 2017	34,000,000	-	3,400,000	115,171,285	27,985,824	180,557,109

Las notas en las páginas 1 a 28 son parte integral de estos estados financieros.


Wanda Ricart
Gerente General


Dionisio Hernández
Miembro de Consejo de Administración


Victoria De la Cuenta
Contadora

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Estados de flujos de efectivo


Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Valores en pesos dominicanos (RDS)

<u>Descripción</u>	<u>2017</u> <u>RDS</u>	<u>2016</u> <u>RDS</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado Neto del Ejercicio	27,985,824	14,822,669
Resultados neto del ejercicio anterior	-	-
Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujos de Efectivo:		
Intereses devengados no cobrados	-	-
Provisiones y Previsiones	-	-
Depreciación del Activo Fijo	757,501	730,661
Amortización de Gastos Diferidos	-	-
Impuesto sobre la Renta Diferido	(70,399)	89,682
Descargo de Activos Fijos		
TOTAL EFFECTIVO POR RESULTADO DEL EJERCICIO	28,672,926	15,643,012
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Incremento en Cuentas por Cobrar	(6,588,405)	(3,514,474)
Incremento en la Garantía de Rentabilidad	(7,613,353)	(5,517,321)
Disminución en Pagos Anticipados	1,123,396	1,094,483
Incremento en Gastos Diferidos	-	-
Incremento en Otros Activos Corrientes	-	-
Disminución en Cuentas Comerciales por pagar	(26,337)	(732,647)
Incremento en Deudas Fiscales y Sociales	4,722,172	-
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	(20,911)	468,997
TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	20,269,488	7,442,050
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de Activos Fijos	(45,834)	(227,984)
Producto de la Disposición de Propiedad, Planta y Equipos	-	-
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	(19,990,336)	(8,033,487)
Cancelación de Inversiones	-	-
TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(20,036,170)	(8,261,471)
FLUJOS DE EFFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportes de Capital	-	-
Dividendos Pagados	-	-
Incremento (Disminución) Deudas a Corto Plazo, (Neto Pagos)	-	-
Incremento de Deudas a Largo Plazo	-	-
Pago Deudas a Largo Plazo	-	-
TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-	-
DISMINUCIÓN (AUMENTO) NETO EN EL EFFECTIVO	233,318	(819,421)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	179,323	998,744
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	412,641	179,323

Las notas en las páginas 1 a 28 son parte integral de estos estados financieros.


Wanda Ricart
Gerente General


Dionisio Hernández
Miembro de Consejo de Administración


Victoria De la Cuenta
Contadora

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

1 Constitución y objeto de la sociedad

La Administradora de Fondos de Pensiones Romana, S. A. (AFP Romana o la Administradora), es una subsidiaria de Central Romana Corporation, Ltd. - Sucursal en la República Dominicana y fue constituida el 31 de mayo de 2002 bajo las leyes de la República Dominicana. Tiene por objeto administrar fondos de pensiones y se rige por lo establecido en la Ley No. 87-01 que crea el Sistema Dominicano de Seguridad Social y las Normas Complementarias a dicha Ley.

En la actualidad, AFP Romana administra el Fondo de Pensiones T-1 AFP Romana (Contributivo), y el Fondo de Pensiones T-3 AFP Romana (Complementario), según establece la Ley No. 87-01. La Administradora es regulada por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

La Administradora está domiciliada en la Prolongación Dr. Gonzalvo No. 5 casi esquina Avenida Libertad, en la ciudad de La Romana, provincia La Romana, República Dominicana.

2 Actividad de la sociedad

La Administradora recibió su habilitación definitiva para operar en fecha 27 de enero de 2003 bajo la Ley No. 87-01, mediante la Resolución No. 40-03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Las actividades formales de la administración de fondos bajo el amparo de la Ley No. 87-01 se iniciaron a partir del 1ro. de julio de 2003, fecha de entrada en vigencia de dicha Ley.

3 Bases de contabilidad

3.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de Administradora de Fondos de Pensiones Romana, S. A. han sido preparados de conformidad con las prácticas contables prescritas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF son utilizadas como normas supletorias, no obstante, los estados financieros que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros que se acompañan están preparados con base en el costo histórico.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

3 Bases de contabilidad (continuación)

3.1 Declaración de cumplimiento (continuación)

Las prácticas contables prescritas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana difieren de las (NIIF). Algunas de estas prácticas contables particulares son las siguientes:

- a) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que las inversiones en papeles comerciales y certificados de depósitos sean clasificados como inversiones, independientemente de su vencimiento. Las NIIF requieren que las inversiones en estos tipos de instrumentos sean clasificadas como equivalentes de efectivo cuando sean instrumentos de alta liquidez y su vencimiento sea de 90 días o menos.
- b) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que las administradoras de fondos de pensiones registren sus saldos en moneda extranjera a la tasa promedio de compra en efectivo de la banca comercial, publicada por el Banco Central de la República Dominicana. Las NIIF requieren que los saldos en moneda extranjera sean convertidos a la última tasa de acceso que tuvo la Administradora.
- c) La Superintendencia de Pensiones 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 con 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.
- d) Las NIIF requieren que si una entidad mantiene instrumentos financieros derivados, estos sean separados de su contrato principal y registrado de forma separada, si las características y riesgos del contrato principal y el derivado no se encuentran estrechamente relacionados. La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana no contempla la base de registro y manejo de los instrumentos financieros derivados.
- e) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las NIIF y las requeridas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

La emisión de los estados financieros fue autorizada por la administración en fecha 23 de febrero de 2018. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

3 Bases de contabilidad (continuación)

3.2 Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional de la Administradora.

3.3 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de estos estados financieros de conformidad con las prácticas contables prescritas y permitidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, requiere que los administradores realicen juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. El efecto de las revisiones de estimaciones se reconoce prospectivamente.

3.3.1 Incertidumbres de estimación y supuestos

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año terminado el 31 de diciembre de 2018, se incluye en las siguientes notas:

Nota 4.1.4 Garantía de rentabilidad; supuestos claves relacionados con la probabilidad y magnitud de una salida de recursos económicos.

Nota 7 Reconocimiento de impuestos sobre la renta diferidos, disponibilidad de futuras utilidades imponibles con las que se puedan aprovechar las diferencias de tiempo, que originan el impuesto sobre la renta diferido al momento que se reviertan.

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas de contabilidad y revelaciones de la Administradora requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Administradora cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. La gerencia general tiene la responsabilidad general de la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

3 Bases de contabilidad (continuación)

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos del mercado observables, siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía de valor razonable que se basa en las variables utilizadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente derivados de los precios.
- Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica, en su totalidad, en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La nota 11.1 sobre instrumentos financieros incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

3.4 Principales políticas de contabilidad

La Administradora ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

3.4.1 Reconocimiento de ingresos y gastos

3.4.1.1 Ingresos por comisiones, servicios y otros

La Administradora reconoce los ingresos por comisión administrativa y complementaria, así como los ingresos por servicios y otros en base al método de lo devengado, de acuerdo a los siguientes criterios:

- ◆ El ingreso por comisión de administración que se recibe del Fondo T-1 (Contributivo) se reconoce cuando se realiza la dispersión de los recursos en las cuentas de la Administradora, en base al 0.5 % del salario cotizable.
- ◆ El ingreso por comisión complementaria corresponde al 20 % del rendimiento obtenido en la administración de las inversiones del Fondo T-1 (Contributivo), por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales, publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

3 Bases de contabilidad (continuación)

3.4 Principales políticas de contabilidad (continuación)

3.4.1 Reconocimiento de ingresos y gastos (continuación)

3.4.1.2 Ingresos financieros

- ♦ El ingreso por comisión sobre rentabilidad corresponde al 1 % del rendimiento obtenido en la administración de las inversiones del Fondo T-3 (Complementario), por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales, publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana.

Los ingresos financieros comprenden los intereses ganados sobre las inversiones y los rendimientos por garantía de rentabilidad, estos ingresos son reconocidos en resultados cuando ocurren, utilizando el método de interés efectivo.

3.4.1.3 Gastos

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

3.4.1.4 Gastos financieros

Los gastos financieros comprenden los intereses por financiamiento, pérdida por garantía de rentabilidad, deterioro en el valor de los activos financieros, pérdidas por fluctuación de moneda y cargos bancarios. Estos gastos se reconocen a medida que se incurren.

3.4.2 Beneficios a empleados

3.4.2.1 Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a empleados a corto plazo se reconocen en los resultados cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el importe que se espera pagar si la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita de pagar este monto como resultado de servicios pasados prestados por el empleado y se puede hacer un estimado fiable.

3.4.2.2 Prestaciones por terminación

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los patronos paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Compañía reconoce el pago de prestaciones en los resultados cuando da por terminado el contrato de trabajo.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

3 Bases de contabilidad (continuación)

3.4 Principales políticas de contabilidad (continuación)

3.4.2.3 Plan de retiro y pensiones

La Compañía reconoce en los resultados, los aportes efectuados mensualmente al Sistema Dominicano de Seguridad Social de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuenta de capitalización individual, consiste de aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular, los cuales son administrados por una administradora de pensiones. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador, más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

3.4.3 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Estos impuestos son reconocidos en resultados, excepto que se relacionen directamente con una partida reconocida en el patrimonio.

3.4.3.1 Impuesto corriente

El impuesto sobre la renta corriente es el monto calculado sobre las bases establecidas por el Código Tributario de la República Dominicana y sus modificaciones, incluye cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado en la fecha de los balances generales.

3.4.3.2 Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por diferencias temporarias deducibles, cuando es probable que existirán rentas imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de los estados financieros y se reducen cuando ya no es probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados; esta reducción se reversa cuando la probabilidad de rentas imponibles futuras mejora.

El impuesto diferido se mide utilizando tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas en las fechas de los balances generales.

La medición del pasivo por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en que la Administradora espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

3 Bases de contabilidad (continuación)

3.4 Principales políticas de contabilidad (continuación)

3.4.4 Activos fijos y depreciación acumulada

3.4.4.1 Reconocimiento y medición

Los activos fijos son medidos al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Cuando partes significativas de un elemento de activos fijos tienen vidas útiles diferentes, se reconocen como elementos separados (componentes significativos) de activos fijos.

Cualquier ganancia o pérdida originada en la disposición de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce en los resultados.

3.4.4.2 Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan, solo si es probable que la Compañía recibirá los beneficios económicos futuros asociados con los mismos.

3.4.4.3 Depreciación

La depreciación se calcula para dar de baja en cuentas el costo de los elementos de activos fijos menos sus valores residuales estimados, usando el método de línea recta sobre sus vidas útiles estimadas y se reconoce en los resultados.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo de los activos fijos, son las siguientes:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Años de vida útil</u>
Edificio	50
Mejoras en propiedad arrendada	5
Mobiliario y equipos de oficina	<u>4</u>

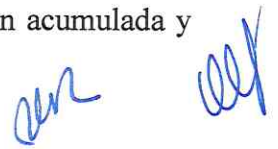
El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales se revisan en cada fecha de los balances generales.

3.4.5 Otros activos

Los otros activos están compuestos por los programas de computadoras, anticipos y saldo a favor de impuesto sobre la renta e impuesto sobre la renta diferido.

El saldo a favor de impuesto sobre la renta corresponde a la diferencia entre el impuesto corriente y los anticipos pagados.

Los programas de computadoras se miden al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

3 Bases de contabilidad (continuación)

3.4 Principales políticas de contabilidad (continuación)

3.4.5 Otros activos (continuación)

3.4.5.1 Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo cuando incrementan los beneficios económicos futuros asociados con el activo específico.

3.4.5.2 Amortización

La amortización se calcula para dar de baja en cuenta el costo de los programas de computadoras menos sus valores residuales estimados usando el método de línea recta sobre la vida útil estimada, y se reconoce en los resultados.

3.4.6 Instrumentos financieros

La Administradora clasifica los activos financieros no derivados en las siguientes categorías de cuentas y partidas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

La administradora clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

3.4.6.1 Activos y pasivos financieros no derivados - reconocimiento y baja en cuentas

La Administradora reconoce inicialmente las cuentas y partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación cuando la Administradora comienza a formar parte de los términos contractuales del instrumento financiero.

La Administradora da de baja en cuentas a un activo financiero, cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales, en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

Cualquier participación en estos activos financieros dados de baja en cuenta que sea creada o retenida por la Administradora es reconocida como un activo o pasivo separado.

La Administradora da de baja en cuentas un pasivo financiero, cuando sus obligaciones contractuales son pagadas, y las canceladas expiran.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

3 Bases de contabilidad (continuación)

3.4 Principales políticas de contabilidad (continuación)

3.4.6 Instrumentos financieros (continuación)

3.4.6.1 Activos y pasivos financieros no derivados - reconocimiento y baja en cuentas (continuación)

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto se presenta en el estado en el balance general, solamente cuando la Administradora tiene un derecho legal que puede ejercer para compensar los importes y tiene la intención de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

3.4.6.2 Activos financieros no derivados - medición

Cuentas y partidas por cobrar

Estos activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas y partidas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Activos disponibles para la venta

Estos activos se reconocen inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se reconocen al valor razonable y los cambios correspondientes, que no sean pérdidas por deterioro ni diferencias en cambio de moneda extranjera en instrumentos de deuda disponibles para la venta, se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en la reserva de valor razonable, en el patrimonio. Cuando estos activos son dados de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada en patrimonio es reclasificada a los resultados.

3.4.6.3 Pasivos financieros no derivados - medición

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

3.4.7 Acciones comunes

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

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

3 Bases de contabilidad (continuación)

3.4 Principales políticas de contabilidad (continuación)

3.4.8 Deterioro del valor de los activos

3.4.8.1 Activos financieros

Los activos financieros no clasificados al valor razonable con cambios en resultados, se evalúan en cada fecha de los balances generales para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye:

- ◆ Mora o incumplimiento por parte de un deudor.
- ◆ Reestructuración de un monto adeudado a la Administradora en términos que la esta no consideraría en otras circunstancias.
- ◆ Indicios de que un deudor o emisor se declarará en bancarrota.
- ◆ Cambios adversos en el estado de pago de prestatarios o emisores.
- ◆ Desaparición de un mercado activo para un instrumento.
- ◆ Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

Para una inversión en un instrumento de patrimonio, la evidencia objetiva del deterioro incluirá un descenso significativo o prolongado en su valor razonable por debajo de su costo. La Administradora considera que un descenso del 20 % es significativo y que un período de nueve meses es prolongado.

Activos financieros medidos al costo amortizado

La Administradora considera la evidencia de deterioro del valor de los activos financieros medidos a costo amortizado, tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos individualmente significativos son evaluados individualmente por deterioro de su valor. Los que no se encuentran específicamente deteriorados, son evaluados colectivamente por cualquier deterioro del valor incurrido pero que aún no ha sido identificado. Los activos que no son individualmente significativos, son evaluados colectivamente por deterioro del valor, agrupándolos, considerando características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Administradora utiliza información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, haciendo un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

3 Bases de contabilidad (continuación)

3.4 Principales políticas de contabilidad (continuación)

3.4.8 Deterioro del valor de los activos (continuación)

3.4.8.1 Activos financieros (continuación)

Activos financieros medidos al costo amortizado (continuación)

Una pérdida por deterioro del valor se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en los resultados y se presentan en una cuenta de estimación.

Cuando la Administradora considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son dados de baja en cuentas. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuye y el descenso puede ser relacionado objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa en resultados.

Activos financieros disponibles para la venta

Las pérdidas por deterioro en activos financieros disponibles para la venta se reconocen reclasificando las pérdidas acumuladas en la reserva de valor razonable a resultados. El importe reclasificado será la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso del principal o amortización del mismo) y el valor razonable actual menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en el resultado del período. Si en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta se incrementase y este pudiese ser objetivamente relacionado con un suceso ocurrido después de que la pérdida por deterioro de valor fue reconocida en el resultado del período, tal pérdida se reversará en resultados del período, de no ser así, se reversa en otros resultados integrales.

3.4.8.2 Activos no financieros

Al final de cada periodo, la Administradora revisa los importes en libros de sus activos no financieros, a excepción del impuesto sobre la renta diferido, para determinar si existe algún indicio de deterioro del valor. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo

Para la evaluación de deterioro del valor, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos que genera entradas de efectivo por su uso continuo y que son significativamente independientes de las entradas de efectivo derivadas de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

3 Bases de contabilidad (continuación)

3.4 Principales políticas de contabilidad (continuación)

3.4.8 Deterioro del valor de los activos (continuación)

3.4.8.2 Activos no financieros (continuación)

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro del valor si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en los resultados.

3.4.9 Provisiones

Se reconoce una provisión si, como resultado de un suceso pasado, la Administradora tiene una obligación presente, legal o implícita de la que puede hacerse un estimado fiable y es probable que para cancelarla requiera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

4 Composición de los grupos de los estados financieros

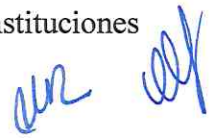
Un resumen de los principales rubros que componen los estados financieros de la Administradora de Fondos de Pensiones Romana, S. A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

4.1.1 Efectivo en caja y cuentas corrientes en instituciones financieras

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	5,000	5,000
Efectivo en bancos comerciales (a)	<u>407,641</u>	<u>174,323</u>
	<u><u>412,641</u></u>	<u><u>179,323</u></u>

(a) Corresponde a efectivo en cuentas corrientes con las siguientes instituciones financieras:

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)

4.1.1 Efectivo en caja y cuentas corrientes en instituciones financieras (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Seguro de Vida	7,693	3,982
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Comisiones	56,860	45,017
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Beneficios	8,416	23,154
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Cuenta General	<u>334,672</u>	<u>102,170</u>
	<u>407,641</u>	<u>174,323</u>

4.1.2 Cuentas por cobrar - fondos de pensiones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 estas cuentas por valor de RD\$12,035,628 y RD\$5,446,242, respectivamente, corresponden a la parte pendiente de cobro de la comisión anual complementaria y comisión sobre rentabilidad devengada por la Administradora en la gestión de las inversiones de los fondos administrados, de conformidad con la norma vigente. La Comisión Anual Complementaria corresponde al 20 % de los rendimientos obtenidos del Fondo T-1 (Contributivo) y la comisión sobre rentabilidad corresponde al 1 % del Fondo T-3 (Complementario) por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana.

4.1.3 Inversiones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Administradora mantiene inversiones en instituciones financieras y del Estado Dominicano, así como inversiones en acciones y otros valores según el siguiente detalle:

Inversiones en instituciones

	<u>Tasa de interés (%)</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Monto (RD\$)</u>
2017			
Banco Dominicano del Progreso, S. A.	9.00	360 días	28,835,148
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	9.35	360 días	16,331,637
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples, S. A.	7.40	180 días	17,423,228

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)

4.1.3 Inversiones (continuación)

Inversiones en instituciones (continuación)

2017	<u>Tasa de interés (%)</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Monto (RD\$)</u>
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	6.60	150 días	5,527,225
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco de servicios Múltiples	6.35	360 días	18,471,080
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco de servicios Múltiples	7.60	360 días	2,030,972
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco de servicios Múltiples	9.30	180 días	<u>13,650,728</u>
			<u>102,270,018</u>
<u>Inversiones en empresa:</u>			
Unipago, S. A. (a)	-	-	<u>600,000</u>
			<u>102,870,018</u>
2016			
The Bank of Nova Scotia	9.10	180 Días	13,016,139
Banco BHD León, S. A. - Banco Múltiple	11.25	120 Días	28,465,637
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	10.90	180 Días	13,624,313
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	9.15	240 Días	16,733,424
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	9.35	360 Días	8,740,169
Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX)	9.88	10 Años	1,500,000
Banco Nacional de las Exportaciones (BANDEX)	9.88	10 Años	<u>200,000</u>
			<u>82,279,682</u>
<u>Inversiones en empresa:</u>			
Unipago, S. A. (a)	-	-	<u>600,000</u>
			<u>82,879,682</u>

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)

4.1.3 Inversiones (continuación)

(a) Corresponde a inversión en acciones realizada en Unipago, S. A., empresa cuyo propósito es administrar la base de datos de los afiliados al Sistema Dominicano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, esta inversión es de 6,000 acciones comunes con un valor nominal de RD\$100 cada una.

Durante los años 2017 y 2016, estas inversiones han generado ingresos por aproximadamente RD\$8,166,000 y RD\$7,481,000, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en el renglón de ingresos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

4.1.4 Garantía de rentabilidad

La garantía de rentabilidad corresponde a la inversión que mantiene la Administradora en cuotas de los fondos de pensiones Tipo 1 y Tipo 3 que administra, según lo dispone el Artículo 104 de la Ley No. 87-01.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, esta cuenta se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Aportes Fondo T-1	21,311,813	18,309,813
Aportes Fondo T-3	1,623,828	1,623,828
Rendimiento	<u>26,265,781</u>	<u>21,654,428</u>
	<u>49,201,422</u>	<u>41,588,069</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Administradora está cumpliendo con este requerimiento.

Durante los años 2017 y 2016, la garantía de rentabilidad generó intereses de aproximadamente RD\$4,611,000 y RD\$3,617,000, respectivamente, que se encuentran registrados en el renglón de ingresos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

[Handwritten signature]

[Handwritten signatures]

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)

4.1.5 Activos fijos

El movimiento de los activos fijos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

2017	<u>Terreno</u>	<u>Edificios</u>	<u>Mobiliario y equipos de oficina</u>	<u>Total</u>
<u>Costos de adquisición:</u>				
Saldos al 1ro. de enero	811,600	20,477,304	7,034,874	28,323,778
Adiciones	-	-	45,834	45,834
Saldos al 31 de diciembre	<u>811,600</u>	<u>20,477,304</u>	<u>7,080,708</u>	<u>28,369,612</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Saldos al 1ro. de enero	-	(853,117)	(6,316,446)	(7,169,563)
Gasto del año	-	(409,492)	(348,009)	(757,501)
Saldos al 31 de diciembre	-	<u>(1,262,609)</u>	<u>(6,664,455)</u>	<u>(7,927,064)</u>
Activos fijos, neto	<u>811,600</u>	<u>19,214,695</u>	<u>416,253</u>	<u>20,442,548</u>
2016				
<u>Costos de adquisición:</u>				
Saldos al 1ro. de enero	811,600	20,477,304	6,806,890	28,095,794
Adiciones	-	-	227,984	227,984
Saldos al 31 de diciembre	<u>811,600</u>	<u>20,477,304</u>	<u>7,034,874</u>	<u>28,323,778</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Saldos al 1ro. de enero	-	(443,625)	(5,995,277)	(6,438,902)
Gasto del año	-	(409,492)	(321,169)	(730,661)
Saldos al 31 de diciembre	-	<u>(853,117)</u>	<u>(6,316,446)</u>	<u>(7,169,563)</u>
Activos fijos, neto	<u>811,600</u>	<u>19,624,187</u>	<u>718,428</u>	<u>21,154,215</u>

Handwritten signature

Handwritten initials

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)

4.2.1 Cuentas por pagar - empresas relacionadas y transacciones con empresas relacionadas

La Administradora recibe servicios gerenciales de asesoría y consultoría de parte de funcionarios de la relacionada Central Romana Corporation, Ltd. - Sucursal en la República Dominicana, sin ningún cargo por este concepto.

Un resumen de las transacciones de la Administradora con empresas relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, que se presentan como parte de los gastos por servicios externos y gastos de infraestructura en los estados de resultados que se acompañan, es como sigue:

<u>Transacciones</u>	<u>Servicios de vigilancia</u>	<u>Energía eléctrica</u>	<u>Servicios de cómputo</u>	<u>Suministro de papel</u>
2017				
Central Romana Corporation, Ltd. - Sucursal en la República Dominicana, S. A.	-	-	354,000	239,091
Costasur Dominicana, S. A.	-	774,318	-	-
Guardianes Costasur, S. A.	<u>918,483</u>	-	-	-
	<u>918,483</u>	<u>774,318</u>	<u>354,000</u>	<u>239,091</u>
2016				
Central Romana Corporation, Ltd. - Sucursal en la República Dominicana, S. A.	-	-	354,000	244,577
Costasur Dominicana, S. A.	-	488,961	-	-
Guardianes Costasur, S. A.	<u>882,072</u>	-	-	-
	<u>882,072</u>	<u>488,961</u>	<u>354,000</u>	<u>244,577</u>
<u>Saldos por pagar:</u>				
		<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Central Romana Corporation, Ltd. - Sucursal en la República Dominicana		126,014	160,574	
Costasur Dominicana, S. A.		57,465	57,351	
Guardianes Costasur, S. A.		<u>74,400</u>	<u>63,314</u>	
		<u>257,879</u>	<u>281,239</u>	

aud

aud

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)

4.2.2 Acreedores diversos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a saldos por pagar a diferentes suplidores de bienes y servicios, la composición de estos saldos, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Suplidores de bienes y servicios	130,242	135,012
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 7)	4,722,152	-
Retenciones y acumulaciones	<u>77,273</u>	<u>98,875</u>
	<u>4,929,667</u>	<u>233,887</u>

4.2.3 Gastos del personal administrativo

Un detalle de los gastos del personal administrativo durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	4,236,300	3,352,267
Dieta y viáticos	87,195	80,375
Regalía pascual	418,925	339,681
Bonificación	1,333,335	1,016,392
Vacaciones	33,119	
Aportes a la cuenta capitalización individual (CCI) de empleados	359,110	291,588
Cotización al sistema de salud	359,616	291,708
Cotización al sistema de riesgos	48,845	38,536
Capacitación	176,540	195,500
Compensación por uso de vehículos	531,000	492,954
Otros gastos del personal	<u>-</u>	<u>26,456</u>
	<u>7,583,985</u>	<u>6,125,457</u>

4.2.4 Gastos por servicios externos

Un detalle de los gastos por servicios externos, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servicio de custodia de valores	880,058	758,015
Servicio de procesamiento de datos	803,886	687,340
Servicio de computación	354,000	354,000
Servicio de seguridad	918,483	882,072
Servicio de consultoría y membresía (a)	264,982	6,760,056
Servicios de auditoría	3,821,206	2,855,960
Servicios de transporte	423,000	-
Otros servicios externos	<u>543,248</u>	<u>289,763</u>
	<u>8,008,863</u>	<u>12,587,206</u>

Handwritten signature

Handwritten signature

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

4 Composición de los grupos de los estados financieros (continuación)

4.2.4 Gastos por servicios externos (continuación)

(a) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a desembolsos realizados por los servicios de asesoría en el fortalecimiento de la gestión de riesgo operativo de la Administradora.

4.2.5 Gastos diversos

Un detalle de los gastos por servicios externos, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Suscripciones y membresías	1,349,379	3,094,844
Publicidad y promoción	560,500	531,000
Amortización de otros activos	555,087	517,853
Seguro de discapacidad y sobrevivencia (i)	13,433,775	3,391,643
Otros	<u>584,965</u>	<u>620,682</u>
	<u>16,483,706</u>	<u>8,156,022</u>

(i) Corresponde a la prima de seguro adicional pagada por la Administradora, para cubrir el seguro de discapacidad y sobrevivencia de los afiliados a los fondos de pensiones que ésta administra.

5 Capital social

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del capital social de la Administradora, es como sigue:

	Acciones Comunes			
	Autorizadas		Emitidas y en circulación	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto (RD\$)</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto (RD\$)</u>
2017	<u>500.000</u>	<u>50.000.000</u>	<u>340.000</u>	<u>34.000.000</u>
2016	<u>500.000</u>	<u>50.000.000</u>	<u>340.000</u>	<u>34.000.000</u>

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

Handwritten signature

Handwritten signatures

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

6 Reserva legal

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

7 Impuesto sobre la renta

Una conciliación del resultado según los estados financieros y para fines de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	37,888,718	20,259,873
Más diferencias permanentes - otras partidas no deducibles	72,900	242,192
Menos diferencias temporales - gasto de depreciación	<u>(604,167)</u>	<u>(696,428)</u>
Renta neta imponible	<u>37,357,451</u>	<u>19,805,637</u>

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el mayor que resulte de aplicar el 27 % a la renta neta imponible o el 1 % a los activos netos sujetos a impuestos. Durante los años 2017 y 2016 la Administradora calificó para liquidar el impuesto sobre la renta sobre la base de la renta neta imponible.

Un resumen del impuesto sobre la renta determinado, anticipos pagados y saldo a favor al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Renta neta imponible	37,357,451	19,805,637
Tasa impositiva	27 %	27 %
Impuesto sobre la renta determinado	<u>10,086,512</u>	<u>5,347,522</u>
Saldo a favor del año anterior	(1,440,420)	(2,073,992)
Ajuste al saldo a favor del año anterior	(113,219)	-
Saldo a favor del año anterior pendientes de compensar	285,638	-
Anticipos pagados	<u>(4,096,359)</u>	<u>(4,713,950)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (saldo a favor)	<u>4,722,152</u>	<u>(1,440,420)</u>

Handwritten signature

Handwritten signature

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Impuesto sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017, el impuesto sobre la renta por pagar se presenta como parte de la cuenta de acreedores diversos en el balance general a esa fecha que se acompaña. Al 31 de diciembre de 2016, el saldo a favor se encuentra registrado en la cuenta de pagos anticipados en el balance general a esa fecha que se acompaña.

El gasto de impuesto que se presenta en los estados de resultados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corriente	10,086,512	5,347,522
Años anteriores (i)	(113,219)	-
Diferido	<u>(70,399)</u>	<u>89,682</u>
	<u>9,902,894</u>	<u>5,437,204</u>

(i) Corresponde a diferencia entre el monto provisionado y el monto finalmente liquidado en la declaración jurada de sociedades.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el impuesto diferido se origina por la siguiente partida:

<u>Activos fijos</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Saldo al final</u>
2017	<u>67,586</u>	<u>70,399</u>	<u>137,985</u>
2016	<u>157,268</u>	<u>(89,682)</u>	<u>67,586</u>

El impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se incluye dentro del renglón de otros activos, en los balances generales que se acompañan.

Una conciliación de la tasa efectiva de tributación durante el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>%</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>%</u>	<u>Monto RD\$</u>
Beneficio neto	73.86	27,985,824	73.36	14,822,669
Impuesto sobre la renta, neto	<u>26.14</u>	<u>9,902,894</u>	<u>26.64</u>	<u>5,437,204</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<u>100.00</u>	<u>37,888,718</u>	<u>100.00</u>	<u>20,259,873</u>

Handwritten signature

Handwritten signature

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

7 Impuesto sobre la renta (continuación)

	2017		2016	
	%	Monto RD\$	%	Monto RD\$
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	10,229,954	27.00	5,470,166
Otras partidas no deducibles	(0.86)	(327,060)	(0.16)	(32,962)
	<u>26.14</u>	<u>9,902,894</u>	<u>26.84</u>	<u>5,437,204</u>

La normativa vigente sobre Precios de Transferencia requiere que las empresas sometan a estudio todas las transacciones con empresas vinculadas, tanto del mercado internacional como local. Los contribuyentes alcanzados por esta normativa deben presentar ante la Administración Tributaria una declaración informativa de operaciones entre partes relacionadas (DIOR), acompañado de un estudio sobre precios de transferencia, cuando estas operaciones superen los RD\$10,000,000 durante el periodo reportado.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 las operaciones de la Administradora con partes relacionadas no superan el valor de RD\$10,000,000, por lo tanto, ésta solo tiene la obligación de presentar la DIOR para fines informativos.

8 Bienes de disponibilidad restringida

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Administradora mantiene disponibilidad restringida de las inversiones en depósitos en el Fondo de Pensiones como garantía de rentabilidad, según es requerido por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Este fondo será destinado para garantizar la rentabilidad mínima de las inversiones de los aportes realizados por los afiliados, cuando la rentabilidad real alcanzada por la Administradora, sea menor a la rentabilidad exigida por la Ley No. 87-01 y sus Normas Complementarias.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Administradora está cumpliendo con el requerimiento de garantía mínima. La inversión mantenida en los Fondos de Pensiones en los años terminados en esas fechas ascienden a RD\$49,201,422 y RD\$41,588,069, respectivamente, los cuales se encuentran registrados como garantía de rentabilidad en los balances generales que se acompañan.

9 Capital mínimo

De acuerdo con el Artículo 82 de la Ley No. 87-01 y la Resolución 22-02 emitida por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, las administradoras de fondos de pensiones tendrán un capital mínimo de RD\$10,000,000, totalmente suscrito y pagado, que deberá incrementarse en un 10 % por cada 5,000 afiliados en exceso de 10,000. Para calcular el capital mínimo exigido las AFP deben utilizar su patrimonio neto.

Handwritten signature

Handwritten signatures

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

9 Capital mínimo (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la determinación del patrimonio neto de la Administradora es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total patrimonio contable	180,557,109	152,571,285
Operaciones a corto plazo con empresas vinculadas a la AFP	(257,879)	(281,239)
Operaciones a largo plazo con empresas vinculadas a la AFP	-	-
Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	<u>-</u>	<u>-</u>
Patrimonio neto	180,299,230	152,290,046
Capital mínimo exigido	<u>29,688,661</u>	<u>29,192,391</u>
Superávit de capital mínimo	<u>150,610,569</u>	<u>123,097,655</u>
Número total de afiliados a la AFP	<u>25,837</u>	<u>22,734</u>

10 Compromisos y contingencias

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Administradora mantiene en su patrimonio fondos por RD\$4,389,623,501 y RD\$3,678,744,240, respectivamente, los cuales son contabilizados de manera separada según lo requiere la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

- (b) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Administradora mantiene un compromiso de rentabilidad mínima anual, garantizada por ley, que será igual al promedio ponderado de la rentabilidad de los fondos de pensiones de capitalización individual menos 2 puntos porcentuales, según establece el Artículo 103 de la Ley No. 87-01. De conformidad con la Resolución 71/03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana de fecha 25 de abril de 2003, si la Administradora quedara por debajo del promedio ponderado calculado por la Superintendencia de Pensiones, tendría un compromiso de pago con el fondo.

[Handwritten signature]

[Handwritten signatures]

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

11 Instrumentos financieros

11.1 Clasificación contable y valores razonables de los instrumentos financieros

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros, junto con los valores en libros en los balances generales al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son como sigue:

	Cuentas y partidas por cobrar	Disponible para la venta	Otros pasivos	Valor en libros	Total valor razonable
2017					
Activo disponible	412,641	-	-	412,641	412,641
Cuentas por cobrar	12,047,713	-	-	12,047,713	12,047,713
Inversiones	-	102,870,018	-	102,870,018	102,870,018
Garantía de rentabilidad	<u>49,201,422</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>49,201,422</u>	<u>49,201,422</u>
Activos financieros	<u>61,661,776</u>	<u>102,870,018</u>	<u>-</u>	<u>164,531,794</u>	<u>164,531,794</u>
Cuentas por pagar - fondos de pensiones	-	-	(75,403)	(75,403)	(75,403)
Cuentas por pagar - empresas relacionadas	-	-	(257,879)	(257,879)	(257,879)
Acreedores diversos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(207,515)</u>	<u>(207,515)</u>	<u>(207,515)</u>
Pasivos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(540,797)</u>	<u>(540,797)</u>	<u>(540,797)</u>
2016					
Activo disponible	179,323	-	-	179,323	179,323
Cuentas por cobrar	5,459,308	-	-	5,459,308	5,459,308
Inversiones	-	82,879,682	-	82,879,682	82,879,682
Garantía de rentabilidad	<u>41,588,069</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>41,588,069</u>	<u>41,588,069</u>
Activos financieros	<u>47,226,700</u>	<u>82,879,682</u>	<u>-</u>	<u>130,106,382</u>	<u>130,106,382</u>
Cuentas por pagar - fondos de pensiones	-	-	(75,348)	(75,348)	(75,348)
Cuentas por pagar - empresas relacionadas	-	-	(281,239)	(281,239)	(281,239)
Acreedores diversos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(233,887)</u>	<u>(233,887)</u>	<u>(233,887)</u>
Pasivos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(590,474)</u>	<u>(590,474)</u>	<u>(590,474)</u>

Handwritten signature

Handwritten signatures

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

11 Instrumentos financieros (continuación)

11.2 Administración del riesgo financiero

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

- ◆ Riesgo de crédito.
- ◆ Riesgo de liquidez.
- ◆ Riesgo de mercado.

Esta nota presenta información respecto a la exposición de la Administradora a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y gestionar los riesgos y administrar el capital. Más revelaciones cuantitativas están incluidas en estos estados financieros.

11.2.1. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Administradora, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente del activo disponible, las cuentas por cobrar, inversiones y la garantía de rentabilidad.

Inversiones

La Administradora limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo, principalmente, en valores líquidos en entidades financieras y del gobierno debidamente autorizado y aceptado por la Superintendencia de Pensiones.

Exposición al riesgo de crédito

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los valores en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo de crédito, son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activo disponible	407,641	179,323
Cuentas por cobrar	12,047,713	5,459,308
Inversiones	102,870,018	82,879,682
Garantía de rentabilidad	<u>49,201,422</u>	<u>41,588,069</u>
	<u><u>164,526,794</u></u>	<u><u>130,106,382</u></u>

Handwritten signature

Handwritten initials

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

11 Instrumentos financieros (continuación)

11.2 Administración del riesgo financiero (continuación)

11.2.2 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Administradora tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas a sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Administradora para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, contar con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales, como de crisis económica, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar la reputación de la Administradora.

A continuación, los vencimientos contractuales de los pasivos financieros que mantiene la compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Valor en <u>libros</u>	Flujos de efectivo <u>contractual</u>	Seis meses o menos <u></u>
2017			
Cuentas por pagar - fondos de pensiones	75,403	(75,403)	(75,403)
Cuentas por pagar - empresas relacionadas	257,879	(257,879)	(257,879)
Acreedores diversos	<u>207,515</u>	<u>(207,515)</u>	<u>(207,515)</u>
	<u>540,797</u>	<u>(540,797)</u>	<u>(540,797)</u>
2016			
Cuentas por pagar - fondos de pensiones	75,348	(75,348)	(75,348)
Cuentas por pagar - empresas relacionadas	281,239	(281,239)	(281,239)
Acreedores diversos	<u>233,887</u>	<u>(233,887)</u>	<u>(233,887)</u>
	<u>590,474</u>	<u>(590,474)</u>	<u>(590,474)</u>

11.2.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio de moneda extranjera y tasas de interés, afecten los ingresos de la Administradora o el valor de los instrumentos financieros que ésta mantiene. El objetivo de gestionar el riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo, optimizar la rentabilidad.

Handwritten signature

Handwritten initials

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

11 Instrumentos financieros (continuación)

11.2 Administración del riesgo financiero (continuación)

11.2.3 Riesgo de mercado (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el perfil de la tasa de interés de los instrumentos financieros de la Administradora que devengan intereses, es como sigue:

	Valor en libros	
	2017	2016
Instrumentos de tasa fija - activos financieros	<u>152,071,440</u>	<u>124,467,751</u>

Análisis de sensibilidad del valor razonable para instrumentos de tasa fija

La Administradora no contabiliza sus activos y pasivos financieros a tasa fija al valor razonable con cambios en resultados, por lo tanto, una variación en el tipo de interés en la fecha de los balances generales no afectaría el resultado.

11.3 Administración de capital

La política de la gerencia es mantener una base de capital sólida como una forma de conservar la confianza de los accionistas, los acreedores, el mercado y los afiliados, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone de capital en circulación, reservas patrimoniales y los resultados del período y acumulados. La gerencia monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas.

La gerencia intenta mantener un equilibrio entre los retornos más altos que pueden obtenerse con mayores niveles de crédito y las ventajas y la seguridad entregadas por una posición de capital sólida.

12 Cumplimiento con otras regulaciones

Los directores de la Administradora han informado a los auditores externos mediante representación escrita, que no han ocupado simultáneamente algún cargo ejecutivo en bancos comerciales, bolsas de valores, fondos de inversión, fondos mutuos o intermediarios de valores durante el ejercicio auditado, según lo establecido en el Artículo 87 de la Ley No. 87-01.

La gerencia ha representado a los auditores externos, que los directores de la Administradora igualmente han cumplido con las obligaciones que les impone el Artículo 88 de la Ley No. 87-01.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

12 Cumplimiento con otras regulaciones (continuación)

Adicionalmente, la gerencia ha representado a los auditores externos que los directores, gerentes, administradores y en general cualquier persona que en razón de su cargo o función tome decisiones o tenga acceso a información sobre las inversiones de la Administradora, no han realizado actividades prohibidas durante el ejercicio auditado, de conformidad a lo establecido en el Artículo 89 de la Ley No. 87-01 y en resoluciones complementarias.

13 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 de los estados financieros de las Administradoras de Fondos de pensiones.

Las siguientes notas no han sido incluidas como parte de estos estados financieros, ya que no son aplicables:

- ◆ Saldos y transacciones en moneda extranjera.
- ◆ Hechos posteriores al cierre.
- ◆ Resultados extraordinarios y de ejercicios anteriores.
- ◆ Otras revelaciones importantes.

