

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2021

(Con el informe de los auditores independientes)



KPMG Dominicana, S. A.
Acropolis Center, Suite 2300
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
RNC 1-01025913
 KPMG REPÚBLICA
DOMINICANA

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), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2021, 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 2021, 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 2021, la Administradora ha recibido para su administración recursos provenientes de planes de pensiones obligatorios y complementarios cuyos montos ascienden aproximadamente a RD\$7,626,000,000. 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.

KPMG

28 de febrero de 2022

Santo Domingo,
República Dominicana

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Balances generales

31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RDS)

<u>CÓDIGO</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>NOTA</u>	<u>2021</u> <u>RDS</u>	<u>2020</u> <u>RDS</u>
1	ACTIVO			
1.1	ACTIVO DISPONIBLE		639,693	442,290
1.1.1	Efectivo	4.1.1, 11	5,000	5,000
1.1.2	Cuentas Corrientes - Instituciones Financieras	4.1.1, 11	634,693	437,290
1.2	CUENTAS POR COBRAR		7,446,902	6,447,942
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	4.1.2, 11	7,424,029	6,433,529
1.2.2	Cuentas por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social		-	-
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar		22,873	14,413
1.3	INVERSIONES		209,137,014	179,869,734
1.3.1	Inversiones - Sector Público		-	-
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	4.1.3, 11	208,160,914	179,269,734
1.3.3	Inversiones - Empresas	4.1.3, 11	976,100	600,000
1.3.9	Otras Inversiones		-	-
1.4	GARANTÍA DE RENTABILIDAD		83,961,428	70,783,624
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	4.1.4, 8, 11	83,961,428	70,783,624
1.5	ACTIVOS FIJOS		18,606,393	19,148,426
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	7,580,562	7,563,981
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	(10,263,073)	(9,704,459)
1.6	OTROS ACTIVOS		1,612,679	476,233
1.6.1	Pagos Anticipados	7	1,189,347	308,578
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	7	423,332	167,655
1.6.3	Gastos Diferidos		-	-
1.6.4	Bienes Diversos		-	-
	TOTAL ACTIVO		<u>321,404,109</u>	<u>277,168,249</u>
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)		<u>7,626,194,142</u>	<u>6,373,781,942</u>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	10	<u>7,626,194,142</u>	<u>6,373,781,942</u>

(Continúa)

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

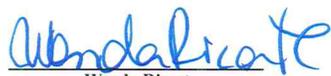
Balances generales

31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RDS)

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	NOTA	2021		2020	
				RDS		RDS
2	PASIVO					
2.1	PASIVO CORRIENTE			1,284,756		3,282,980
2.1.1	Cuentas por Pagar - Fondos de Pensiones	11		252,980		167,978
2.1.2	Cuentas por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social					
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	11		21,834		-
2.1.4	Cuentas por Pagar - Empresas Relacionadas	4.2.1, 9, 11		320,388		295,781
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		689,554		1,786,852
2.1.8	Impuesto Sobre la Renta Diferido			-		-
2.1.9	Provisiones			-		1,032,369
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			1,284,756		3,282,980
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			-		-
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			236,485,269		199,104,625
3.4.1	Utilidades no Distribuibles	11		236,485,269		199,104,625
3.4.2	Utilidades por Aplicar			-		-
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)			-		-
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO			46,234,084		37,380,644
3.5.1	Utilidad del Ejercicio	11		46,234,084		37,380,644
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)			-		-
	TOTAL PATRIMONIO	9, 11		320,119,353		273,885,269
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			321,404,109		277,168,249
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)			7,626,194,142		6,373,781,942
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	10		7,626,194,142		6,373,781,942

Las notas en las páginas 1 a 29 son parte integral de estos estados financieros.


Wanda Ricart
Gerente General


Dionisio Hernández
Miembro del Consejo de Administración


Victoria De la Cuesta
Contadora



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	NOTA	2021	2020
			RDS	RDS
4	INGRESOS			
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		81,406,929	72,412,250
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa		162,056	3,880,441
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria		-	7,307,540
4.1.1.03	Cobros por Servicios Operacionales		-	-
4.1.1.04	Intereses por Retrasos		14	453
4.1.1.05	Comisión Anual Sobre Saldo Administrado		81,244,859	61,223,816
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales		-	-
4.2	INGRESOS FINANCIEROS		20,027,825	18,689,636
4.2.1	Ingresos Financieros	4.1.3	10,773,921	13,007,067
4.2.2	Dividendos Ganados	4.1.3	376,100	-
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	4.1.4	8,877,804	5,682,569
4.2.4	Otros Ingresos Financieros		-	-
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS		2,300,224	2,940,578
4.3.1	Ingresos Extraordinarios		2,300,224	2,940,578
	TOTAL INGRESOS		103,734,978	94,042,464
5	GASTOS			
5.1	GASTOS OPERACIONALES		21,232,091	22,016,077
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas		983,914	1,013,174
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	4.2.1, 4.2.3	10,109,559	8,548,995
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	4.2.1, 4.2.4	10,138,618	12,453,908
5.2	GASTOS GENERALES		22,233,553	20,227,620
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones		249,336	137,786
5.2.2	Gastos de Infraestructura	4.2.1	1,973,527	1,885,723
5.2.3	Gastos Diversos	4.2.5	20,010,690	18,204,111
5.3	GASTOS FINANCIEROS		778,594	843,669
5.3.1	Intereses por Financiamiento		-	-
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad		-	-
5.3.3	Otros Gastos Financieros		778,594	843,669
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS		-	-
5.5.1	Gastos Extraordinarios		-	-
	TOTAL GASTOS		44,244,238	43,087,366
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	7	59,490,740	50,955,098
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA		13,256,656	13,574,454
5.4.1	Impuesto sobre la Renta, neto	7	13,256,656	13,574,454
	RESULTADO DEL EJERCICIO		46,234,084	37,380,644

Las notas en las páginas 1 a 29 son parte integral de estos estados financieros.



Wanda Ricart
Gerente General



Dionisio Hernández
Miembro del Consejo de Administración



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados en pesos dominicanos (RDS)

<u>Descripción</u>	<u>Nota</u>	<u>2021</u> <u>RDS</u>	<u>2020</u> <u>RDS</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado Neto del Ejercicio		46,234,084	37,380,644
Resultados Neto del Ejercicio Anterior		-	-
Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujos de Efectivo:			
Intereses Devengados no Cobrados	4.1.3	(376,100)	-
Provisiones y Previsiones		-	-
Depreciación del Activo Fijo	4.1.5	558,614	534,709
Amortización de Gastos Diferidos		-	-
Impuesto sobre la Renta Diferido	7	(255,677)	(102,050)
Descargo de Activos Fijos			
TOTAL EFFECTIVO POR RESULTADO DEL EJERCICIO		46,160,921	37,813,303
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS			
Incremento en Cuentas por Cobrar		(998,960)	(941,827)
Incremento en la Garantía de Rentabilidad		(13,177,804)	(7,447,569)
Disminución (Incremento) en Pagos Anticipados		(880,769)	(136,406)
Incremento en Gastos Diferidos		-	-
Incremento en Otros Activos Corrientes		-	-
Incremento en Cuentas Comerciales por Pagar		339,301	173,659
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales		(1,351,597)	(7,264,000)
(Disminución) Incremento en Otros Pasivos		(985,928)	1,030,577
TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(17,055,757)	(14,585,566)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Compra de Activos Fijos	4.1.5	(16,581)	(263,030)
Venta de Activos Fijos		-	-
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes		(28,891,180)	(22,899,451)
Cancelación de Inversiones		-	-
TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(28,907,761)	(23,162,481)
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		-	-
AUMENTO NETO EN EL EFFECTIVO		197,403	65,256
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO		442,290	377,034
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO		639,693	442,290

Las notas en las páginas 1 a 29 son parte integral de estos estados financieros.


Wanda Ricart
Gerente General


Dionisio Hernández
Miembro del Consejo de Administración


Victoria De la Cuesta
Contadora



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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Valores expresados 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 núm. 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 núm. 87-01. La Administradora es regulada por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana (SIPEN).

La Administradora está domiciliada en la Prolongación Dr. Gonzalvo núm. 5, casi esquina avenida Libertad, 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 núm. 87-01, mediante la Resolución núm. 40-03 de la SIPEN. Las actividades formales de la administración de fondos, bajo el amparo de la Ley núm. 87-01, se iniciaron a partir del 1ro. de julio de 2003, fecha de entrada en vigor de dicha ley.

3 Bases de contabilidad

3.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Administradora de Fondos de Pensiones Romana, S. A. han sido preparados de conformidad con las prácticas contables establecidas por SIPEN. Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) son utilizadas como normas supletorias. En consecuencia, estos estados financieros no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con las NIIF.

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)

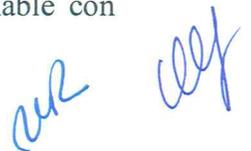
Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

3 Bases de contabilidad (continuación)

3.1 Declaración de cumplimiento (continuación)

Las prácticas contables establecidas por la SIPEN difieren de las NIIF. Algunas de estas prácticas contables particulares son las siguientes:

- a) SIPEN requiere que las inversiones colocadas a corto plazo de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo sean clasificadas como inversiones. Las NIIF requieren que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.
- b) SIPEN requiere que las administradoras mantengan una inversión en los fondos que administren equivalente a un 1 % del patrimonio de los fondos administrados. Esta inversión es presentada en los balances generales en un renglón separado llamado garantía de rentabilidad y es registrada al costo y los rendimientos se reconocen en resultados, conforme el método de lo devengado. Las NIIF requieren que las inversiones en fondos que no cotizan en un mercado activo se registren a su valor razonable con cambios en resultados o patrimonio, dependiendo de la política contable elegida por la Administradora.
- c) SIPEN requiere que las administradoras registren sus saldos en moneda extranjera a la tasa de cambio promedio de compra en efectivo de la banca comercial, publicada por el Banco Central de la República Dominicana. Las NIIF requieren que todos los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio a la cual la Administradora tuvo acceso a la fecha de los balances generales.
- d) SIPEN requiere que las administradoras clasifiquen las inversiones por tipos de emisores (sector público, instituciones financieras, empresas y otras) y se registran a su costo más intereses devengados; las que son adquiridas con primas y descuentos se registran a costo amortizado. La NIIF 9 establece tres categorías de instrumentos de deuda: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (patrimonio) y valor razonable con cambios en resultados, y, en consecuencia, deben reportarse al costo o al valor razonable, dependiendo de la clasificación otorgada. Dicha clasificación depende del modelo de negocio para la gestión de los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales.
- e) SIPEN requiere que las inversiones en acciones en empresas e inversiones en cuotas de participación en fondo de inversión y valores de fideicomiso se evalúen al costo menos deterioro. De acuerdo con las NIIF, debe determinarse si existe control o influencia significativa; de existir control, deben prepararse estados financieros consolidados; de existir influencia significativa, las inversiones se evalúan bajo el método patrimonial. En caso de no tenerse control o influencia significativa y no existir un mercado activo para el instrumento financiero, las inversiones se registran al valor razonable con cambios en el patrimonio.



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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

3 Bases de contabilidad (continuación)

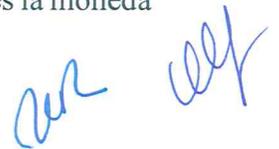
3.1 Declaración de cumplimiento (continuación)

- f) SIPEN requiere que las administradoras revelen sus inversiones en valores por sector y por tipo de instrumento. Las NIIF requieren revelaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación con 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.
- g) SIPEN requiere que las administradoras clasifiquen los instrumentos financieros en las categorías de cuentas y partidas por cobrar y mantenidas hasta su vencimiento, las cuales se registran a su costo más intereses devengados, así como las adquiridas con primas y descuento se registran a costo amortizado. Las NIIF establecen tres categorías de instrumentos de deuda: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (patrimonio) y valor razonable con cambios en resultados, y, en consecuencia, deben reportarse al costo o al valor razonable dependiendo de la clasificación otorgada. Dicha clasificación depende del modelo de negocios para la gestión de los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales.
- h) SIPEN requiere que las administradoras evalúen el deterioro del valor de las inversiones clasificadas a costo amortizado conforme al concepto de pérdidas incurridas. De conformidad con la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, una entidad debe evaluar por deterioro del valor las inversiones clasificadas a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Este cálculo incluye una estimación de las pérdidas incurridas y esperadas del instrumento.
- i) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las NIIF y las requeridas por SIPEN.

La emisión de los estados financieros fue autorizada por la administración en fecha 28 de febrero de 2022. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

3.2 Moneda funcional y de presentación

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



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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

3 Bases de contabilidad (continuación)

3.3 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de estos estados financieros de conformidad con las prácticas contables prescritas y permitidas por SIPEN, 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. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Administración no presenta supuestos relevantes que tengan un efecto significativo en los estados financieros.

3.4 Políticas contables significativas

Las políticas de contabilidad establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

3.4.1 Instrumentos financieros

La Administradora clasifica los activos financieros en las categorías de cuentas y partidas por cobrar y activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.

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

3.4.1.1 Activos y pasivos financieros - 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 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 la que 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 cuentas, 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 expresados en pesos dominicanos (RD\$)

3 Bases de contabilidad (continuación)

3.4 Políticas contables significativas (continuación)

3.4.1 Instrumentos financieros (continuación)

3.4.1.1 Activos y pasivos financieros - reconocimiento y baja en cuentas (continuación)

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto se presenta 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.

3.4.1.2 Activos financieros - 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 mantenidos hasta el vencimiento

Estos activos se reconocen inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

3.4.1.3 Pasivos financieros - 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.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los pasivos financieros que mantiene la Administradora bajo esta categoría corresponden a la cuenta de acreedores diversos.

3.4.2 Acciones comunes

Las acciones comunes se clasifican dentro del patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio neto de cualquier efecto tributario.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

3 Bases de contabilidad (continuación)

3.4 Políticas contables significativas (continuación)

3.4.3 Activos fijos y depreciación acumulada

3.4.3.1 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 equipos se reconoce en los resultados.

3.4.3.2 Desembolsos posteriores

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

3.4.3.3 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
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.

3.4.4 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 y las pérdidas acumuladas por deterioro.

aur

aur *cep*

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

3 Bases de contabilidad (continuación)

3.4 Políticas contables significativas (continuación)

3.4.4 Otros activos (continuación)

3.4.4.1 Desembolsos posteriores

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

3.4.4.2 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.

3.4.5 Beneficios a empleados

3.4.5.1 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.

3.4.5.2 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.

3.4.5.3 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 cuentas de capitalización individual, consiste en 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

3 Bases de contabilidad (continuación)**3.4 Políticas contables significativas (continuación)****3.4.6 Reconocimiento de ingresos y gastos****3.4.6.1 Ingresos por comisiones, servicios y otros**

La Administradora reconoce sus ingresos por comisión, así como sus ingresos por servicios y otros con base en el método de lo devengado, como sigue:

- ◆ Hasta febrero del 2020, el ingreso por comisión de administración que se recibía del Fondo T-1 (Contributivo) se reconocía cuando se realiza la dispersión de los recursos en las cuentas de la Administradora, en base al 0.5 % del salario cotizable. Hasta esa fecha, también se reconoció un ingreso por comisión complementario correspondiente 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.
- ◆ Hasta febrero del 2020, el ingreso por comisión sobre rentabilidad correspondía 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.
- ◆ A partir de marzo del 2020, de acuerdo con la Ley núm. 13-20 que modifica el artículo 86 de Ley núm. 87-01 y la Resolución 419-20 y sus modificaciones, emitida por la Superintendencia de Pensiones en fechas 7 y 18 de febrero de 2020, respectivamente, se modificó la base y el porcentaje para determinar los ingresos por comisiones que podrán recibir las administradoras de fondos de pensiones, estableciéndose una única comisión que será determinada con base en el saldo del patrimonio neto del fondo correspondiente al día hábil anterior, y cuyos porcentajes van desde 1.2 % en el 2020 hasta llegar a un 0.75 % en los próximos 10 años. Esta comisión será cobrada mensualmente.

3.4.6.2 Ingresos financieros

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

3.4.6.3 Gastos

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



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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

3 Bases de contabilidad (continuación)

3.4 Políticas contables significativas (continuación)

3.4.6 Reconocimiento de ingresos y gastos (continuación)

3.4.6.4 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 en resultados a medida que se incurren. Los intereses por financiamiento se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

3.4.7 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.

3.4.7.1 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.

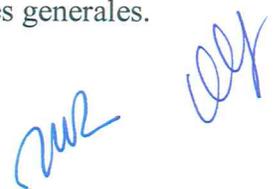
3.4.7.2 Impuesto diferido

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 las tasas fiscales que se espera serán aplicables a las diferencias temporarias en el período en el que se reversarán, utilizando tasas impositivas vigentes o sustancialmente vigentes en las fechas de los balances generales.



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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

3 Bases de contabilidad (continuación)

3.4 Políticas contables significativas (continuación)

3.4.7 Impuesto sobre la renta (continuación)

3.4.7.2 Impuesto diferido (continuación)

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.

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 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, y son agrupados considerando características de riesgo similares.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

3 Bases de contabilidad (continuación)**3.4 Políticas contables significativas (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)*

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.

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.

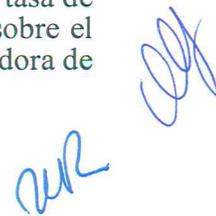
Cuando la Administradora considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son dados de baja en cuentas. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuye y el descenso puede ser relacionado objetivamente con un hecho ocurrido después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

3.4.8.2 Activos no financieros

Al final de cada período, 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.

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.



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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

3 Bases de contabilidad (continuación)

3.4 Políticas contables significativas (continuación)

3.4.8 Deterioro del valor de los activos (continuación)

3.4.8.2 Activos no financieros (continuación)

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 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Efectivo en caja	5,000	5,000
Efectivo en bancos comerciales (a)	<u>634,693</u>	<u>437,290</u>
	<u>639,693</u>	<u>442,290</u>

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Scotiabank República Dominicana, S. A., Banco Múltiple - Seguro de Vida	66,188	19,470
Scotiabank República Dominicana, S. A., Banco Múltiple - Comisiones	16,205	41,009





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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados 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>2021</u>	<u>2020</u>
Scotiabank República Dominicana, S. A., Banco Múltiple - Beneficios	181,642	149,230
Scotiabank República Dominicana, S. A., Banco Múltiple - Cuenta General	<u>370,658</u>	<u>227,581</u>
	<u><u>634,693</u></u>	<u><u>437,290</u></u>

4.1.2 Cuentas por cobrar - fondos de pensiones

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, estas cuentas por valor de RD\$7,424,029 y RD\$6,433,529, respectivamente, corresponden a la parte pendiente de cobro de la comisión anual sobre el saldo administrado devengada por la Administradora, de conformidad con la norma vigente.

4.1.3 Inversiones

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Administradora mantiene inversiones en instituciones financieras y en empresas, según el siguiente detalle:

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Monto (RD\$)</u>
2021			
<u>Inversiones en instituciones financieras</u>			
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	5.15 %	360	35,541,175
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco de Servicios Múltiples	4.75 %	360	3,206,333
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco de Servicios Múltiples	4.60 %	360	29,289,972
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco de Servicios Múltiples	4.50 %	360	18,237,391
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco de Servicios Múltiples	5.15 %	360	13,281,363
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco de Servicios Múltiples	5.20 %	360	27,665,812

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

4.1.3 Inversiones (continuación)

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Monto (RD\$)</u>
2021			
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco de Servicios Múltiples	5.20 %	360	10,251,025
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco de Servicios Múltiples	5.15 %	360	31,361,001
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco de Servicios Múltiples	4.75 %	360	2,056,079
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco de Servicios Múltiples	4.85 %	270	<u>37,270,763</u>
			208,160,914
<u>Inversiones en empresa</u>			
Unipago, S. A. (a)	-	-	<u>976,100</u>
Total de inversión			<u>209,137,014</u>

2020

Inversiones en instituciones financieras

Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	7.75 %	270 días	31,128,075
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	6.00 %	360 días	14,260,790
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	3.70 %	180 días	8,600,000
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco de Servicios Múltiples	8.50 %	360 días	19,180,556
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco de Servicios Múltiples	7.85 %	360 días	27,689,483
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco de Servicios Múltiples	8.00 %	360 días	24,685,995




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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

4.1.3 Inversiones (continuación)

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Monto (RD\$)</u>
2020			
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco de Servicios Múltiples	7.30 %	360 días	14,439,825
Scotiabank República Dominicana, S. A., Banco Múltiple	3.75 %	180 días	<u>39,285,010</u>
			179,269,734
<u>Inversiones en empresa</u>			
Unipago, S. A. (a)	-	-	<u>600,000</u>
Total de inversión			<u>179,869,734</u>

(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 2021 y 2020, esta inversión es de 9,761 y 6,000 acciones comunes, respectivamente, con un valor nominal de RD\$100 cada una. La participación de la Administradora en esta empresa es inferior al 20 %. Al 31 de diciembre de 2021 la Administradora recibió dividendos por RD\$376,100 a través de la emisión de nuevas acciones.

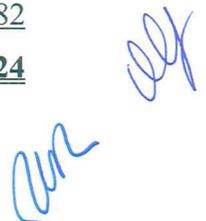
Durante los años 2021 y 2020, las inversiones mantenidas en instituciones financieras han generado ingresos por intereses por RD\$10,773,921 y RD\$13,007,067, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en el renglón de ingresos financieros en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

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 3 que administra, según lo dispone el artículo 104 de la Ley núm. 87-01 (véase la nota 8).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, esta cuenta se compone de:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Aportes Fondo T-1	31,541,814	27,241,814
Aportes Fondo T-3	1,623,828	1,623,828
Rendimiento	<u>50,795,786</u>	<u>41,917,982</u>
	<u>83,961,428</u>	<u>70,783,624</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

4.1.4 Garantía de rentabilidad (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Administradora está cumpliendo con este requerimiento.

Durante los años 2021 y 2020, la garantía de rentabilidad generó intereses por RD\$8,877,804 y RD\$5,682,569, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en el renglón de ingresos financieros en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

4.1.5 Activos fijos

El movimiento de los activos fijos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

2021	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</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	7,563,981	28,852,885
Adiciones	-	-	16,581	16,581
Saldos al 31 de diciembre	<u>811,600</u>	<u>20,477,304</u>	<u>7,580,562</u>	<u>28,869,466</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Saldos al 1ro. de enero	-	(2,491,257)	(7,213,202)	(9,704,459)
Gasto del año	-	(409,549)	(149,065)	(558,614)
Saldos al 31 de diciembre	-	<u>(2,900,806)</u>	<u>(7,362,267)</u>	<u>(10,263,073)</u>
Activos fijos, neto	<u>811,600</u>	<u>17,576,498</u>	<u>218,295</u>	<u>18,606,393</u>
2020				
<u>Costos de adquisición:</u>				
Saldos al 1ro. de enero	811,600	20,477,304	7,300,951	28,589,855
Adiciones	-	-	263,030	263,030
Saldos al 31 de diciembre	<u>811,600</u>	<u>20,477,304</u>	<u>7,563,981</u>	<u>28,852,885</u>

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

4.1.5 Activos fijos (continuación)

2020	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Mobiliario y equipos de oficina</u>	<u>Total</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Saldos al 1ro. de enero	-	(2,081,707)	(7,088,043)	(9,169,750)
Gasto del año	-	(409,550)	(125,159)	(534,709)
Saldos al 31 de diciembre	-	(2,491,257)	(7,213,202)	(9,704,459)
Activos fijos, neto	<u>811,600</u>	<u>17,986,047</u>	<u>350,779</u>	<u>19,148,426</u>

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

Un resumen de las transacciones de la Administradora con empresas relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, los cuales se presentan como parte de los gastos del personal administrativo, gastos por servicios externos y de infraestructura en los estados de resultados que se acompañan, es como sigue:

<u>Transacciones</u>	<u>Gastos por servicios recibidos</u>			
	<u>Vigilancia</u>	<u>Energía eléctrica</u>	<u>Cómputo</u>	<u>Suministro de papel</u>
2021				
Central Romana Corporation, Ltd. - Sucursal en la República Dominicana, S. A.	-	-	563,210	375,006
Costasur Dominicana, S. A.	-	1,138,010	-	-
Guardianes Costasur, S. A.	1,204,365	-	-	-
	<u>1,204,365</u>	<u>1,138,010</u>	<u>563,210</u>	<u>375,006</u>
2020				
Central Romana Corporation, Ltd. - Sucursal en la República Dominicana, S. A.	-	-	354,000	302,861
Costasur Dominicana, S. A.	-	1,035,075	-	-
Guardianes Costasur, S. A.	1,191,989	-	-	-
	<u>1,191,989</u>	<u>1,035,075</u>	<u>354,000</u>	<u>302,861</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados 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 (continuación)

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

Saldos por pagar:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Central Romana Corporation, Ltd. - Sucursal en la República Dominicana	159,867	118,183
Costasur Dominicana, S. A.	90,024	92,038
Guardianes Costasur, S. A.	<u>70,497</u>	<u>85,560</u>
	<u>320,388</u>	<u>295,781</u>

4.2.2 Acreedores diversos

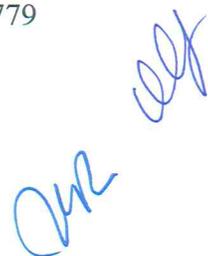
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponde a saldos por pagar a diferentes suplidores de bienes y servicios, los cuales se componen como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Suplidores de bienes y servicios	357,440	328,743
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 7)	-	1,343,587
Contribución residuos sólidos	260,000	-
Retenciones y acumulaciones	<u>72,114</u>	<u>114,522</u>
	<u>689,554</u>	<u>1,786,852</u>

4.2.3 Gastos del personal administrativo

Un detalle de los gastos del personal administrativo incurridos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Sueldos y salarios	5,038,152	4,944,974
Dieta y viáticos	67,264	43,115
Regalía pascual	480,261	496,081
Bonificación	1,796,014	1,575,572
Vacaciones	24,982	18,779
Prestaciones laborales	584,336	-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

4.2.3 Gastos del personal administrativo (continuación)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Aportes a la cuenta capitalización individual (CCI) de empleados	428,736	423,764
Cotización al sistema de salud	429,341	424,362
Cotización al sistema de riesgos	59,507	58,231
Capacitación	630,066	-
Compensación por uso de vehículos	<u>570,900</u>	<u>564,117</u>
	<u>10,109,559</u>	<u>8,548,995</u>

4.2.4 Gastos por servicios externos

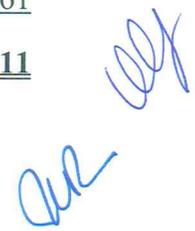
Un detalle de los gastos por servicios externos incurridos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Servicio de custodia de valores	3,233,619	3,087,465
Servicio de procesamiento de datos	958,756	831,698
Servicio de computación	563,210	354,000
Servicio de seguridad	1,204,365	1,191,989
Servicio de consultoría	437,434	2,651,721
Servicios de auditoría	2,828,277	3,812,180
Otros servicios externos	<u>912,957</u>	<u>524,855</u>
	<u>10,138,618</u>	<u>12,453,908</u>

4.2.5 Gastos diversos

Un detalle de los gastos por servicios externos incurridos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Suscripciones y membresías	2,409,200	1,994,300
Publicidad y promoción	597,222	596,608
Amortización de otros activos	-	95,672
Seguro de discapacidad y sobrevivencia (i)	16,087,178	14,798,770
Contribución residuos sólidos	260,000	-
Otros	<u>657,090</u>	<u>718,761</u>
	<u>20,010,690</u>	<u>18,204,111</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

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

4.2.5 Gastos diversos (continuación)

- (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 esta administra.

5 Capital social

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la composición del capital social de la Administradora es como sigue:

	Acciones comunes			
	Autorizadas		Emitidas y en circulación	
Saldos	Cantidad	Monto (RD\$)	Cantidad	Monto (RD\$)
2021	<u>500,000</u>	<u>50,000,000</u>	<u>340,000</u>	<u>34,000,000</u>
2020	<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.

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 entre los resultados según los estados financieros y para fines de impuesto sobre la renta durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:




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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Impuesto sobre la renta (continuación)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	59,490,740	50,955,098
Más diferencias permanentes:		
Otras partidas no deducibles	97,200	366,915
Rendimientos exentos	<u>(8,877,803)</u>	<u>-</u>
Total diferencia permanentes	<u>(8,780,603)</u>	<u>(668,295)</u>
Menos diferencias temporales - gastos de depreciación	<u>(664,460)</u>	<u>(668,295)</u>
Renta neta imponible	<u>50,045,677</u>	<u>50,653,718</u>

Un resumen del impuesto sobre la renta determinado, anticipos pagados e impuesto por pagar al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

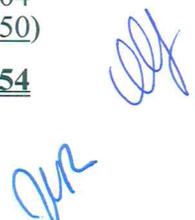
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Renta neta imponible	50,045,677	50,653,718
Tasa impositiva	<u>27 %</u>	<u>27 %</u>
Impuesto sobre la renta determinado	13,512,333	13,676,504
Saldo a favor del año anterior pendiente de compensar	-	(1,308,068)
Retenciones entidades financieras (Norma 13-11)	-	(8,010)
Anticipos pagados	<u>(14,626,089)</u>	<u>(11,016,839)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (saldo a favor)	<u>(1,113,756)</u>	<u>1,343,587</u>

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo a favor se presenta como parte de la cuenta pagos anticipados en el balance general a esa fecha que se acompaña. Al 31 de diciembre de 2020, el impuesto sobre la renta por pagar se presenta como parte de la cuenta por pagar a acreedores diversos en el balance general a esa fecha que se acompaña.

El gasto de impuesto que se presenta en los estados de resultados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Corriente	13,512,333	13,676,504
Diferido	<u>(255,677)</u>	<u>(102,050)</u>
	<u>13,256,656</u>	<u>13,574,454</u>

Corriente
Diferido

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Impuesto sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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>
2021	<u>167,655</u>	<u>255,677</u>	<u>423,332</u>
2020	<u>65,605</u>	<u>102,050</u>	<u>167,655</u>

El impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se incluye dentro del renglón de otros activos en los balances generales de esos años que se acompañan.

Una conciliación de la tasa efectiva de tributación durante los años terminados el 31 de diciembre del 2021 y 2020, es como sigue:

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>%</u>	<u>Monto RD\$</u>	<u>%</u>	<u>Monto RD\$</u>
Beneficio neto	77.72	46,234,084	73.36	37,380,644
Impuesto sobre la renta, neto	<u>22.28</u>	<u>13,256,656</u>	<u>26.64</u>	<u>13,574,454</u>
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	<u>100.00</u>	<u>59,490,740</u>	<u>100.00</u>	<u>50,955,098</u>
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	16,062,500	27	13,757,876
Otras partidas no deducibles	0.04	26,244	0.19	99,067
Rendimientos exentos	(3.98)	(2,370,763)	-	-
Cambio en diferencias de tiempo	<u>(0.78)</u>	<u>(461,325)</u>	<u>(0.55)</u>	<u>(282,489)</u>
	<u>22.28</u>	<u>13,256,656</u>	<u>26.64</u>	<u>13,574,454</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 período reportado.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, las operaciones de la Administradora con partes relacionadas no superan el valor de RD\$10,000,000, por lo tanto, esta solo tiene la obligación de presentar la DIOR para fines informativos.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Bienes de disponibilidad restringida

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Administradora mantiene disponibilidad restringida de las inversiones en depósitos en el Fondo de Pensiones como garantía de rentabilidad, según es requerido por SIPEN. 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 núm. 87-01 y sus normas complementarias.

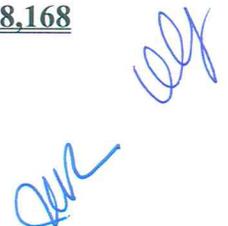
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Administradora está cumpliendo con el requerimiento de garantía mínima requerida a esas fechas; la inversión mantenida por la Administradora en los fondos de pensiones que administra asciende a RD\$83,961,428 y RD\$70,783,624, respectivamente, los cuales se encuentran registrados como garantía de rentabilidad en los balances generales que se acompañan.

9 Capital mínimo

De acuerdo con el artículo 82 de la Ley núm. 87-01 y la Resolución 22-02, emitida por SIPEN, 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.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la determinación del patrimonio neto de la Administradora es la siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Total patrimonio contable	320,119,353	273,885,269
Operaciones a corto plazo con empresas vinculadas a la AFP	(320,388)	(295,781)
Operaciones a largo plazo con empresas vinculadas a la AFP	-	-
Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	-	-
Patrimonio neto	319,798,965	273,589,488
Capital mínimo exigido	<u>36,877,733</u>	<u>34,938,638</u>
Superávit de capital mínimo	<u>282,921,232</u>	<u>238,650,850</u>
Número total de afiliados a la AFP	<u>28,801</u>	<u>28,168</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Compromisos y contingencias

Un detalle de los compromisos y contingencias mantenidos por la Administradora al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

- (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 2021 y 2020, la Administradora mantiene en su patrimonio fondos por RD\$7,626,194,142 y RD\$6,373,781,942, respectivamente, los cuales son contabilizados de manera separada según lo requiere SIPEN.

- (b) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 %, según establece el artículo 103 de la Ley núm. 87-01. De conformidad con la Resolución 395-17 de SIPEN, de fecha 13 de noviembre de 2017, si la Administradora quedara por debajo del promedio ponderado calculado por SIPEN, tendría un compromiso de pago con los fondos administrados.

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 2021 y 2020, son como sigue:

	Cuentas y partidas por <u>cobrar</u>	Mantenidos hasta el <u>vencimiento</u>	Otros <u>pasivos</u>	Valor en <u>libros</u>	Total valor <u>razonable</u>
2021					
Activo disponible	639,693	-	-	639,693	639,693
Cuentas por cobrar	7,446,902	-	-	7,446,902	7,446,902
Inversiones:					
Instituciones financieras	-	208,160,914	-	208,160,914	208,160,914
Empresas	-	976,100	-	976,100	ND
Garantía de rentabilidad	-	83,961,428	-	83,961,428	ND
Activos financieros	<u>8,086,595</u>	<u>293,098,442</u>	<u>-</u>	<u>301,185,037</u>	<u>216,247,509</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

11 Instrumentos financieros (continuación)

11.1 Clasificación contable y valores razonables de los instrumentos financieros (continuación)

	Cuentas y partidas por <u>cobrar</u>	Mantenidos hasta el <u>vencimiento</u>	Otros <u>pasivos</u>	Valor en <u>libros</u>	Total valor <u>razonable</u>
2021					
Cuentas por pagar - fondos de pensiones	-	-	(252,980)	(252,980)	(252,980)
Cuentas por pagar - empresas relacionadas	-	-	(320,388)	(320,388)	(320,388)
Cuentas por pagar - compañías de seguros	-	-	(21,834)	(21,834)	(21,834)
Acreedores diversos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(357,440)</u>	<u>(357,440)</u>	<u>(357,440)</u>
Pasivos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(952,642)</u>	<u>(952,642)</u>	<u>(952,642)</u>
2020					
Activo disponible	442,290	-	-	442,290	442,290
Cuentas por cobrar	6,447,942	-	-	6,447,942	6,447,942
Inversiones:					
Instituciones financieras	-	179,269,734	-	179,269,734	179,269,734
Empresas	-	600,000	-	600,000	ND
Garantía de rentabilidad	<u>-</u>	<u>70,783,624</u>	<u>-</u>	<u>70,783,624</u>	<u>ND</u>
Activos financieros	<u>6,890,232</u>	<u>250,653,358</u>	<u>-</u>	<u>257,543,590</u>	<u>186,159,966</u>
Cuentas por pagar - fondos de pensiones	-	-	(167,978)	(167,978)	(167,978)
Cuentas por pagar - empresas relacionadas	-	-	(295,781)	(295,781)	(295,781)
Acreedores diversos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(328,743)</u>	<u>(328,743)</u>	<u>(328,743)</u>
Pasivos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(792,502)</u>	<u>(792,502)</u>	<u>(792,502)</u>

N/D = Información no determinada. En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de estas inversiones.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados 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 SIPEN.

Exposición al riesgo de crédito

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los valores en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo de crédito son los siguientes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Activo disponible	634,693	437,290
Cuentas por cobrar	7,446,902	6,447,942
Inversiones	209,137,014	179,869,734
Garantía de rentabilidad	<u>83,961,428</u>	<u>70,783,624</u>
	<u><u>301,180,037</u></u>	<u><u>257,538,590</u></u>




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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

11 Instrumentos financieros (continuación)

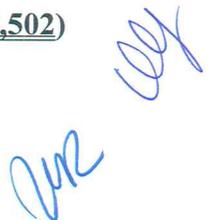
11.2 Administración del riesgo financiero (continuación)

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, los cuales son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Administradora para administrar la liquidez es, en la medida de lo 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.

Un resumen de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros que mantiene la Administradora al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	Valor en <u>libros</u>	Flujos de efectivo <u>contractuales</u>	Seis meses o menos <u>o menos</u>
2021			
Cuentas por pagar - fondos de pensiones	252,980	(252,980)	(252,980)
Cuentas por pagar - empresas relacionadas	320,388	(320,388)	(320,388)
Cuentas por pagar - compañías de seguros	21,834	(21,834)	(21,834)
Acreedores diversos	<u>357,440</u>	<u>(357,440)</u>	<u>(357,440)</u>
	<u>952,642</u>	<u>(952,642)</u>	<u>(952,642)</u>
2020			
Cuentas por pagar - fondos de pensiones	167,978	(167,978)	(167,978)
Cuentas por pagar - empresas relacionadas	295,781	(295,781)	(295,781)
Acreedores diversos	<u>328,743</u>	<u>(328,743)</u>	<u>(328,743)</u>
	<u>792,502</u>	<u>(792,502)</u>	<u>(792,502)</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

11 Instrumentos financieros (continuación)

11.2 Administración del riesgo financiero (continuación)

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 esta 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.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el perfil de la tasa de interés de los instrumentos financieros de la Administradora que devengan intereses es como sigue:

	Valor en libros	
	2021	2020
Instrumentos de tasa fija - activos financieros	<u>292,122,342</u>	<u>250,053,358</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 núm. 87-01.




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

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Cumplimiento con otras regulaciones (continuación)

La gerencia ha representado a los auditores externos que los directores de la Administradora han cumplido con las obligaciones que les impone el artículo 88 de la Ley núm. 87-01.

Adicionalmente, la gerencia ha representado a los auditores externos que los directores, gerentes, administradores y, en general, cualquier persona que, por 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 núm. 87-01 y en resoluciones complementarias.

13 Notas requeridas por SIPEN

La Resolución núm. 27-03 de SIPEN 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.
- ◆ Resultados extraordinarios y de ejercicios anteriores.
- ◆ Hechos posteriores al cierre
- ◆ Otras revelaciones importantes.

