

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros sobre Base Regulada
31 de diciembre de 2021

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
Índice
31 de diciembre de 2021

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Estados Financieros sobre Base Regulada	
Balance General	4-6
Estado de Resultados	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10-24



Informe de los Auditores Independientes

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

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de la Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A. (en adelante “la Administradora”) al 31 de diciembre de 2021, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, como se describe en la Nota 3 a los estados financieros.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros de la Administradora comprenden:

- El balance general al 31 de diciembre de 2021;
- El estado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen políticas contables significativas y otra información explicativa.

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes de la Administradora de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el *Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA)* y los requerimientos de ética del Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD) que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética del ICPARD.



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

Otros asuntos

De acuerdo con la Ley No. 87-01 que crea el Sistema Dominicano de Seguridad Social, la Administradora tiene el objeto exclusivo de administrar las cuentas personales de los afiliados e invertir adecuadamente los fondos de pensiones, entre otros. Al 31 de diciembre de 2021, los fondos de pensiones administrados por la Administradora tenían un patrimonio de RD\$162,141,906,792 de los cuales mantiene registros y prepara estados financieros independientes de su propia actividad. Los estados financieros que se acompañan sólo incluyen las operaciones propias de la Administradora.

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

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno de la Administradora en relación con los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Administradora de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Administradora o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Administradora son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Administradora.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



A los Accionistas y
Consejo de Administración de
Administradora de Fondos de
Pensiones Siembra, S. A.
Página 3

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Administradora.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Administradora para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Administradora deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

PricewaterhouseCoopers

17 de febrero de 2022

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Balance General

31 de diciembre de 2021

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2021 RD\$	2020 RD\$
ACTIVO			
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	18,666,509	15,810,649
1.1.1	Efectivo	70,000	70,000
	Cuentas Corrientes		
	Instituciones Financieras		
1.1.2	(Nota 12)	18,596,509	15,740,649
1.2	CUENTAS POR COBRAR (NOTA 5.1)	165,787,127	147,786,607
1.2.1	Cuentas por Cobrar – Fondos de Pensiones	157,574,681	141,059,187
	Cuentas por Cobrar – Tesorería de la		
	Seguridad Social	21,752	14,856
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	8,190,694	6,712,564
1.3	INVERSIONES (NOTA 5.2)	1,818,359,331	2,381,855,152
	Inversiones – Sector		
1.3.1	Público	1,553,916,119	1,455,813,181
	Inversiones – Instituciones		
	Financieras	157,868,870	516,195,095
1.3.3	Inversiones – Empresas	16,988,200	16,988,200
1.3.9	Otras Inversiones	89,586,142	392,858,676
1.4	GARANTÍA DE RENTABILIDAD (NOTA 8)	1,622,964,786	1,396,077,375
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	1,622,964,786	1,396,077,375
1.5	ACTIVOS FIJOS (NOTA 5.3)	49,022,953	30,075,361
1.5.1	Terrenos		
1.5.2	Edificaciones	7,513,637	7,513,637
1.5.3	Mobiliario y Equipo	67,172,385	64,269,178
	Construcciones y		
	Adquisiciones en		
1.5.4	Proceso		
	Mejoras en Propiedades		
1.5.5	Arrendadas	98,196,754	77,884,376
1.5.6	Otros Activos Fijos		
	(Depreciación Acumulada		
1.5.7	de Activos Fijos)	(123,859,823)	(119,591,830)
1.6	OTROS ACTIVOS (NOTA 5.4)	118,231,273	27,413,756
1.6.1	Pagos Anticipados	102,044,271	13,994,183
	Impuesto sobre la Renta		
	Diferido	11,230,421	8,455,248
1.6.3	Gastos Diferidos, Netos		
1.6.4	Bienes Diversos	4,956,581	4,964,325
	TOTAL ACTIVO	<u>3,793,031,979</u>	<u>3,999,018,900</u>
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	<u>162,141,906,792</u>	<u>139,316,260,590</u>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	162,141,906,792	139,316,260,590

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Balance General

31 de diciembre de 2021

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2021 RD\$	2020 RD\$
2	PASIVO		
2.1	PASIVO CORRIENTE	678,468,559	1,196,687,728
	Cuentas por Pagar – Fondos de Pensiones	6,353,637	7,387,182
2.1.1	Cuentas por Pagar – Tesorería de la Seguridad Social		
2.1.2	Cuentas por Pagar – Compañías de Seguros		
2.1.3	Cuentas por Pagar – Empresas Relacionadas (Nota 12)	4,570,161	1,859,229
2.1.4	Financiamientos Obtenidos (Nota 5.5)	457,198,726	1,002,215,278
2.1.5	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	2,539,657	2,211,474
2.1.6	Acreedores Diversos (Nota 5.6)	147,598,831	132,387,461
2.1.7	Impuesto sobre la Renta Diferido		
2.1.8	Provisiones (Nota 5.7)	60,207,547	50,627,104
2.1.9			
2.2	PASIVO A LARGO PLAZO	11,793,108	4,471,076
	Documentos por Pagar – Empresas Relacionadas		
2.2.1	Financiamientos Obtenidos		
2.2.2	Otros Documentos por Pagar – Largo Plazo		
2.2.3	Provisiones	11,793,108	4,471,076
2.2.4			
	TOTAL PASIVO	690,261,667	1,201,158,804
3	PATRIMONIO		
3.1	CAPITAL EN CIRCULACIÓN (NOTA 6)	368,209,200	368,209,200
3.1.1	Capital	368,209,200	368,209,200
3.1.2	(Acciones en Tesorería)		
3.2	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS		
3.2.1	Primas sobre Acciones		
3.2.2	Aportes para Incrementos de Capital		
3.3	RESERVAS PATRIMONIALES	36,820,920	36,820,920
3.3.1	Reservas Obligatorias (Nota 7)	36,820,920	36,820,920
3.3.2	Reservas Voluntarias		
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	1,592,829,976	1,473,492,041
3.4.1	Utilidades no Distribuibles		
3.4.2	Utilidades por Aplicar	1,592,829,976	1,473,492,041
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)		

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Balance General

31 de diciembre de 2021

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2021 RD\$	2020 RD\$
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	1,104,910,216	919,337,935
3.5.1	Utilidad del Ejercicio	1,104,910,216	919,337,935
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)		
	TOTAL PATRIMONIO	3,102,770,312	2,797,860,096
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,793,031,979	3,999,018,900
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	162,141,906,792	139,316,260,590
	Contra Cuenta Activos de		
7.1.1	los Fondos Administrados	162,141,906,792	139,316,260,590

Estos estados financieros deben ser leídos juntamente con el informe de los auditores independientes del 17 de febrero de 2022 y las notas adjuntas de la 1 a la 15.

José Luis Alonso Lavín
Presidente del Consejo de
Administración

Alvin A. Martínez LLibre
Vicepresidente
Ejecutivo

Sory De La Cruz Rodríguez
2do VP Contraloría y
Administración

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
 Estado de Resultados
 Año terminado el 31 de diciembre de 2021

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2021 RD\$	2020 RD\$
4	INGRESOS		
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	1,741,147,838	1,624,502,969
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	5,301,583	88,659,688
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria		210,666,986
4.1.1.03	Cobros por Servicios Operacionales		
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	398	27,273
4.1.1.05	Comisión Anual sobre saldo Administrado	1,735,845,857	1,325,149,022
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales		
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	352,582,695	294,844,521
4.2.1	Ingresos Financieros	75,962,879	118,964,988
4.2.2	Dividendos Ganados		6,546,000
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	160,887,411	129,857,848
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	115,732,405	39,475,685
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	157,212,569	131,396,254
4.3.1	Ingresos Extraordinarios (Nota 12)	157,212,569	131,396,254
	TOTAL INGRESOS	<u>2,250,943,102</u>	<u>2,050,743,744</u>
5	GASTOS		
5.1	GASTOS OPERACIONALES	526,018,877	466,051,773
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	184,163,521	168,205,141
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	160,159,954	161,939,922
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	181,695,402	135,906,710
5.2	GASTOS GENERALES	310,259,073	312,057,740
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	4,163,293	3,532,289
5.2.2	Gastos de Infraestructura	84,493,924	76,930,832
5.2.3	Gastos Diversos (Nota 5.8)	221,601,856	231,594,619
5.3	GASTOS FINANCIEROS	25,913,881	35,180,090
5.3.1	Intereses por Financiamiento	6,779,733	9,985,672
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad		
5.3.3	Otros Gastos Financieros	19,134,148	25,194,418
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS		
5.5.1	Gastos Extraordinarios		
	TOTAL GASTOS	<u>862,191,831</u>	<u>813,289,603</u>
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	1,388,751,271	1,237,454,141
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA (NOTA 10)	283,841,055	318,116,206
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	283,841,055	318,116,206
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>1,104,910,216</u>	<u>919,337,935</u>

Estos estados financieros deben ser leídos juntamente con el informe de los auditores independientes del 17 de febrero de 2022 y las notas adjuntas de la 1 a la 15.

José Luis Alonso Lavín
 Presidente del Consejo de
 Administración

Alvin A. Martínez LLibre
 Vicepresidente
 Ejecutivo

Sory De La Cruz Rodríguez
 2do VP Contraloría y
 Administración

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Año terminado el 31 de diciembre de 2021

	Capital en Circulación RD\$	Aportes Patrimoniales no Capitalizados RD\$	Reservas Patrimoniales RD\$	Resultados Acumulados RD\$	Resultados del Ejercicio RD\$	Total RD\$
Saldo al 31 de diciembre de 2019	368,209,200		36,820,920	1,322,102,496	1,351,389,545	3,078,522,161
Capitalización de resultados del período anterior				1,351,389,545	(1,351,389,545)	
Dividendos pagados en efectivo (Nota 6)				(1,200,000,000)		(1,200,000,000)
Resultados del ejercicio					<u>919,337,935</u>	<u>919,337,935</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	368,209,200		36,820,920	1,473,492,041	919,337,935	2,797,860,096
Capitalización de resultados del período anterior				919,337,935	(919,337,935)	
Dividendos pagados en efectivo (Nota 6)				(800,000,000)		(800,000,000)
Resultados del ejercicio					<u>1,104,910,216</u>	<u>1,104,910,216</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>368,209,200</u>		<u>36,820,920</u>	<u>1,592,829,976</u>	<u>1,104,910,216</u>	<u>3,102,770,312</u>

Estos estados financieros deben ser leídos juntamente con el informe de los auditores independientes del 17 de febrero de 2022 y las notas adjuntas de la 1 a la 15.

José Luis Alonso Lavín
 Presidente del Consejo de
 Administración

Alvin A. Martínez LLibre
 Vicepresidente
 Ejecutivo

Sory De La Cruz Rodríguez
 2do VP Contraloría y
 Administración

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2021

DESCRIPCION	2021 RD\$	2020 RD\$
Resultados del ejercicio	1,104,910,216	919,337,935
Abonos (cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:		
Intereses devengados y no cobrados	(160,887,411)	(129,857,847)
Provisiones y previsiones	64,940,450	104,274,287
Impuesto diferido	(2,775,173)	1,056,860
Depreciación	10,087,183	10,081,483
(Pérdida) ganancia en venta de activos fijos	(149,884)	34,582
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	1,016,125,381	904,927,300
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Incremento en cuentas por cobrar	(18,000,520)	(17,355,626)
Incremento en la garantía de rentabilidad	(66,000,000)	(60,500,000)
Incremento en pagos anticipados	(92,782,991)	(4,536,115)
Disminución en otros activos corrientes	7,744	19,942
Incremento (disminución) en cuentas comerciales por pagar	1,677,386	(454,142)
Disminución en otros pasivos	(27,765,518)	(215,971,619)
	(202,863,899)	(298,797,560)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	813,261,482	606,129,740
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de activos fijos	(29,226,891)	(5,994,491)
Venta o retiro de activos fijos	342,000	
Cancelación de inversiones temporarias y permanentes, neta	563,495,821	(399,121,828)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	534,610,930	(405,116,319)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(Disminución) incremento deuda a corto plazo (neto de pagos)	(545,016,552)	1,002,215,278
Dividendos pagados	(800,000,000)	(1,200,000,000)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(1,345,016,552)	(197,784,722)
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	2,855,860	3,228,699
DISPONIBILIDAD AL INICIO DEL EJERCICIO	15,810,649	12,581,950
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	18,666,509	15,810,649

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

Estos estados financieros deben ser leídos juntamente con el informe de los auditores independientes del 17 de febrero de 2022 y las notas adjuntas de la 1 a la 15.

José Luis Alonso Lavín	Alvin A. Martínez LLibre	Sory De La Cruz Rodríguez
Presidente del Consejo de Administración	Vicepresidente Ejecutivo	2do VP Contraloría y Administración

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

1. Constitución y Objetivo de la Sociedad

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

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

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 17 de febrero de 2022 por la Gerencia de la Administradora.

2. Actividades de la Sociedad

La Resolución No. 25-03 del 3 de enero de 2003 emitida por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana (en adelante “Superintendencia de Pensiones”) otorgó la habilitación definitiva de la Administradora.

3. Principales Políticas Contables

Bases Contables y de Preparación de los Estados Financieros

La Administradora prepara sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera (en lo adelante “NIIF”) son usadas como normas supletorias en ciertas situaciones no previstas en el referido marco contable. Las prácticas contables de la Administradora difieren en algunos aspectos de las NIIF aplicables para las administradoras de fondos de pensiones, por consiguiente, los presentes estados financieros no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de conformidad con dichas NIIF.

Diferencias con NIIF

Las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones difieren de las NIIF en algunos aspectos. Se resumen a continuación ciertas diferencias:

- i) La presentación de ciertas revelaciones de los estados financieros según las NIIF difiere de las requeridas por la Superintendencia de Pensiones.
- ii) La Superintendencia de Pensiones requiere que la Administradora registre sus saldos en moneda extranjera al tipo de cambio 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 traducidos a la tasa de cambio de contado existente a la fecha del balance general.
- iii) La Superintendencia de Pensiones establece que las inversiones colocadas a corto plazo, de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, deben ser clasificadas como inversiones. Las 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.

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

- iv) Las inversiones se clasifican por tipos de emisores (sector público, instituciones financieras, empresas y otras) y se registran a su costo más intereses devengados, las que son adquiridas con primas y descuentos se registran a costo amortizado. La NIIF 9 “Instrumentos Financieros” establece tres categorías de instrumentos de deuda: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (patrimonio) y valor razonable con cambios en resultados. Dicha clasificación se basará en: (a) el modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y (b) las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.
- v) La Superintendencia de Pensiones requiere que las inversiones en acciones en empresas, en organismos multilaterales e inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión y valores de fideicomiso, se valúen al costo o valor de mercado, el menor, y de no existir mercado, se valúen al costo menos deterioro. De acuerdo con las NIIF debe determinarse si existe control o influencia significativa. De existir control deben prepararse estados financieros consolidados. De existir influencia significativa, las inversiones se valúan bajo el método patrimonial. En caso de no tenerse control o influencia significativa y de no existir un mercado activo para el instrumento financiero, las inversiones se registran al valor razonable con cambios en el patrimonio.
- vi) 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 en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.
- vii) La Superintendencia de Pensiones requiere que los aportes realizados a la cuenta de garantía de rentabilidad se registren al costo y los rendimientos se reconozcan bajo el método de lo devengado contra el estado de resultados. De acuerdo con las NIIF, las inversiones en fondos se registran a su valor razonable con cambios a resultados, excepto que la entidad opte en forma irrevocable en su reconocimiento inicial, de registrarlas a valor razonable con cambios en el patrimonio.
- viii) La Superintendencia de Pensiones requiere que los gastos de arrendamientos sean registrados a través del método de línea recta en los resultados del período en que se incurren, y los pagos realizados por concepto de arrendamientos operativos en base a los períodos establecidos en los contratos correspondientes. Para el arrendatario, la NIIF 16 “Arrendamientos” requiere el reconocimiento de casi todos los contratos de arrendamiento en el balance general, eliminando así, la distinción entre el arrendamiento financiero y el operativo y reconociendo un activo por el derecho de uso del bien arrendado y un pasivo financiero por el compromiso de pagos futuros de la renta. Las únicas excepciones son los arrendamientos a corto plazo y de poco valor significativo.

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

Las políticas contables más importantes seguidas por la Administradora para la preparación de los presentes estados financieros se indican a continuación. Esas políticas han sido aplicadas consistentemente a todos los años presentados.

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

Bases de Presentación de Estados Financieros

La Administradora mantiene sus registros contables independientes tanto para los fondos de pensiones en custodia y bajo administración como para su propia actividad. De igual manera, prepara sus estados financieros de forma separada y en el formato específico establecido por la Superintendencia de Pensiones. Los presentes estados financieros deben leerse en conjunto con los estados financieros del fondo de pensiones que administra.

Uso de Estimados

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos. Los estimados se usan principalmente para contabilizar la depreciación y amortización de activos a largo plazo, compensaciones a empleados y personal ejecutivo, impuesto sobre la renta corriente y diferido y otras provisiones para gastos incurridos pendientes de pago. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Registros Contables y Transacciones en Moneda Extranjera

La Administradora tiene sus registros y prepara sus estados financieros en pesos dominicanos (RD\$). Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas prevalecientes al momento de éstas efectuarse. Los saldos en moneda extranjera se reconocen al tipo de cambio promedio de compra en efectivo de la banca comercial, publicada por el Banco Central de la República Dominicana a la fecha de los estados financieros. Las diferencias entre las tasas de cambio a las fechas en que las transacciones se originan y se liquidan, se incluyen en los resultados corrientes.

Reconocimiento de los Ingresos más Significativos

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

Comisión mensual administrativa

Hasta febrero de 2020 el ingreso por comisión por administración por el Fondo Contributivo (T-1) se reconoce cuando se realiza la dispersión de los recursos en las cuentas de la Administradora, en base al 0.5% del salario cotizabile.

Comisión anual complementaria

Hasta febrero de 2020 el ingreso por comisión complementaria corresponde al 25% del rendimiento obtenido de la administración de las inversiones del Fondo Contributivo (T-1) por encima de la tasa pasiva promedio ponderada del mes anterior de los certificados de depósito a plazo fijo, los certificados de depósito a plazo indefinido y los certificados financieros emitidos por los bancos comerciales y de servicios múltiples. Dicha tasa era informada a las AFPs por la Superintendencia de Pensiones de acuerdo con la información suministrada por el Banco Central de la República Dominicana (en adelante "Banco Central").

Los cobros mensuales de la comisión complementaria se realizaban sobre la base del 50% del mes inmediato anterior, con excepción del primer mes del año en que se cobra el 100% del saldo del mes anterior, siguiendo los lineamientos de las Resoluciones No. 34-03, No. 232-05 y No. 239-05.

Comisión anual sobre saldo administrado

Desde marzo de 2020 la Ley No. 13-20 de Reforma a la Seguridad Social, establece un esquema de comisión para las Administradoras de Fondos de Pensiones, con una comisión anual sobre saldo establecido como un porcentaje sobre los fondos administrados, iniciando en un 1.2% en el 2020 que disminuyen cada año hasta llegar a un 0.75% en un término de 10 años en el 2029. En el 2021 la comisión aplicada fue 1.15%.

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

Los cobros mensuales de la comisión anual sobre saldo administrado se realizan sobre la base del 100% del saldo del mes anterior, siguiendo los lineamientos de la Resolución No. 419-20.

Ingresos financieros

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

Rendimiento garantía de rentabilidad

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

Ingresos extraordinarios

Los ingresos extraordinarios se contabilizan cuando se devengan, y corresponden principalmente al ingreso generado por servicios de planes de pensiones y prestaciones del sistema previsional dados a una compañía de seguros relacionada. La Administradora reconoce este ingreso en función a un porcentaje de las primas pagadas en el año.

Gastos

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

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar incluyen principalmente la comisión anual sobre saldo administrado por cobrar sobre el fondo que administra.

Inversiones

Las inversiones en valores están registradas al costo más los intereses reinvertidos, sin exceder su valor estimado de realización. Las inversiones en valores adquiridas con primas y descuentos se presentan a su costo amortizado más los intereses devengados, sin exceder su valor estimado de realización.

Las inversiones en cuotas de participación en fondos de inversión abiertos se registran a valor de mercado y las ganancias o pérdidas que se originan de los cambios en el valor, son incluidas en el estado de resultados en el renglón de "ingresos financieros" en el período que resulten.

La Administradora realiza inversiones para los recursos de los fondos administrados siguiendo los lineamientos del Artículo 98 de la Ley No. 87-01 sobre áreas prohibidas y restringidas para inversión, el Artículo 96 de la Ley No. 87-01 y la Resolución No. 395-17.

Garantía de Rentabilidad

Con carácter obligatorio todas las AFPs deben mantener una cuenta denominada "Garantía de rentabilidad" destinada, exclusivamente, a completar la rentabilidad mínima exigida por la Ley No. 87-01 y sus normas complementarias cuando la rentabilidad real resulte insuficiente. El monto de esta cuenta debe ser como mínimo igual al 1% de los fondos de pensiones y deberá ser registrada en cuotas del fondo, de carácter inembargable.

Mejoras, Activos Fijos y Depreciación

Las mejoras en propiedad arrendada y el mobiliario y equipo están registrados al costo, menos la correspondiente depreciación acumulada. La depreciación se provee por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos. Cualquier ganancia o pérdida en disposición de los activos se incluye en los resultados.

Las tasas anuales utilizadas para la depreciación y amortización de los activos son:

Edificio	5%
Mobiliario y equipo de oficina	20%
Mejoras en propiedad arrendada	20%

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

Otros Activos y Amortización

Los otros activos incluyen los gastos pagados por adelantado, licencias de programas computacionales, impuesto sobre la renta diferido y bienes diversos.

Los pagos anticipados y bienes diversos son erogaciones que no son reconocidas totalmente como gastos, sino que su reconocimiento como tal se distribuye en períodos futuros, debido a que los beneficios que se recibirán de los mismos se extienden más allá del período en el cual se efectuaron. Dentro de estos rubros se incluyen anticipos de impuesto sobre la renta, alquileres pagados por adelantado, seguros pagados por adelantado y licencias de sistema. Las licencias de programas computacionales se amortizan en un período de un año y se presenta al costo neto de su correspondiente amortización acumulada.

Deterioro en el Valor de los Activos de Larga Vida

Los activos de larga vida que están sujetos a depreciación y amortización son revisados para determinar la pérdida por deterioro, cuando ocurren eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros de esos activos pudiera no ser recuperable. Una pérdida por deterioro es reconocida por el exceso entre el valor en libros del bien y su valor recuperable, el que sea mayor entre su valor razonable y su valor de venta o de uso.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se posee una obligación legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable que una erogación de fondos sea requerida para cancelar dicha obligación, y su monto pueda ser determinado en forma confiable.

Beneficios al Personal

Bonificación y otros beneficios

La Administradora otorga beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país, así como también otros beneficios de acuerdo a sus políticas de incentivos al personal.

Indemnización por cesantía

El Código de Trabajo de la República Dominicana establece el pago de preaviso y auxilio de cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. El valor de esta compensación depende de varios factores incluyendo el tiempo que ha trabajado el empleado y su nivel de remuneración. Esta compensación se reconoce en resultados en el momento en que se comunica y da por terminada la relación laboral y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

Plan de retiros y pensiones

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

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta corriente es calculado sobre las bases del Código Tributario de la República Dominicana vigente o sustancialmente vigente a la fecha del balance general.

El gasto de impuesto para el período comprende el impuesto sobre la renta corriente y diferido. El impuesto es reconocido en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas directamente en patrimonio. En ese caso, el impuesto es también reconocido directamente en patrimonio.

El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales que surgen entre la base impositiva de activos y pasivos y sus valores en libros en los estados financieros. El impuesto diferido se determina usando las tasas impositivas que han estado vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha del balance general y que se espera serán aplicadas cuando el impuesto diferido activo relacionado se realice o el impuesto diferido pasivo se cancele. El impuesto diferido activo es reconocido sólo en la medida en que sea probable que se generará ganancia imponible futura que esté disponible para ser utilizada contra la diferencia temporal.

Capital Mínimo

La Administradora determina su capital mínimo siguiendo los lineamientos del Artículo 82 de la Ley No. 87-01 y de la Resolución No. 22-02 de la Superintendencia de Pensiones (Nota 6).

Primas para el Seguro de Discapacidad y Sobrevivencia

Los recursos traspasados por la Tesorería de la Seguridad Social a la Administradora durante el período, por concepto de primas para el seguro de discapacidad y sobrevivencia, se corresponden con el monto pagado a la compañía de seguro correspondiente.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros a corto plazo que posee la Administradora, tanto activos como pasivos, es similar al valor en el mercado debido al período relativamente corto de tiempo entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos: efectivo, cuentas por cobrar, inversiones a corto plazo, cuentas por pagar y otros pasivos a corto plazo.

4. Saldos en Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera están conformados por:

	2021		2020	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
Activo				
Efectivo	24,703	1,411,528	20,956	1,217,775
Inversiones	11,263,555	643,599,535	7,776,068	451,867,287
Total de activos	11,288,258	645,011,063	7,797,024	453,085,062
Pasivo				
Financiamientos obtenidos	8,001,378	457,198,726		
Acreedores diversos	1,134,879	64,846,971	87,279	5,071,784
	9,136,257	522,045,697	87,279	5,071,784
Posición neta	2,152,001	122,965,366	7,709,745	448,013,278

La tasa de cambio utilizada para la conversión de activos y pasivos en moneda extranjera fue RD\$57.14 US\$1 (2020: RD\$58.11: US\$1).

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

5. Composición de los Grupos en los Estados Financieros

5.1. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de:

	2021	2020
Fondos de pensiones que administra	RD\$157,574,681	RD\$141,059,187
Tesorería de la Seguridad Social	21,752	14,856
Relacionadas (Nota 12)	2,275,547	1,580,538
Funcionarios, empleados y promotores	5,128,617	4,379,683
Otras	786,530	752,343
	<u>RD\$165,787,127</u>	<u>RD\$147,786,607</u>

5.2. Inversiones

Las inversiones consisten de:

	2021	2020
<i>Sector Público:</i>		
Bonos del Ministerio de Hacienda entre 4.88% y 11% de interés anual (2020: 6.88% y 10.38%) del cupón, con vencimientos desde 2023 hasta 2041 (2020: 2023 hasta 2030), incluye US\$10,782,903 en el 2021	<u>RD\$1,553,916,119</u>	<u>RD\$1,455,813,181</u>
<i>Instituciones Financieras:</i>		
Certificados financieros a tasa de interés anual entre 0.85% y 3.23% (2020: 0.75% y 4.72%) en bancos múltiples, con vencimientos cada año (Nota 12)	130,404,356	373,996,763
Certificados financieros a tasa de interés anual de 0.01% (2020: 0.01% y 0.60%), correspondientes a US\$480,652 (2020: US\$2,447,054) en bancos múltiples, con vencimientos cada año	<u>27,464,514</u>	<u>142,198,332</u>
	<u>157,868,870</u>	<u>516,195,095</u>
<i>Inversiones – Empresas:</i>		
169,882 (2020: 169,882) acciones a valor de RD\$100 cada una en Unipago, S. A. (a) (Nota 12)	<u>16,988,200</u>	<u>16,988,200</u>
<i>Otras Inversiones:</i>		
Fondo Mutuo Renta Fija BHD Fondos Plazo 31 días – 50.21 cuotas de participación	65,728	62,133
Fondo Cerrado de Inversión Inmobiliaria de Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. – 1,700 cuotas de participación		22,197,883
Fondo Cerrado de Inversión de Desarrollo de Sociedades con Impacto Social de Pioneer Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. – 1,700 cuotas de participación	16,930,181	

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

	2021	2020
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez – 34,683.22 cuotas de participación	51,544,737	350,021,157
Certificados financieros a tasa de interés anual entre 2.15% y 3.10% (2020: 2.85%) en un banco múltiple, con vencimientos cada año	21,045,496	20,577,503
	<u>89,586,142</u>	<u>392,858,676</u>
	<u>RD\$1,818,359,331</u>	<u>RD\$2,381,855,152</u>

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

5.3. Activos Fijos

Los activos fijos consisten de:

	Edificio RD\$	Mobiliario y Equipo de Oficina RD\$	Mejoras en Propiedad Arrendada RD\$	Total RD\$
2021				
Al costo				
Balance al inicio del año	7,513,637	64,269,178	77,884,376	149,667,191
Adiciones		8,914,513	20,312,378	29,226,891
Retiros		(6,011,306)		(6,011,306)
Balance al final del año	<u>7,513,637</u>	<u>67,172,385</u>	<u>98,196,754</u>	<u>172,882,776</u>
Depreciación acumulada				
Balance al inicio del año	(4,382,955)	(52,704,682)	(62,504,193)	(119,591,830)
Gasto de depreciación	(375,683)	(4,738,084)	(4,973,416)	(10,087,183)
Retiros		5,819,190		5,819,190
Balance al final del año	<u>(4,758,638)</u>	<u>(51,623,576)</u>	<u>(67,477,609)</u>	<u>(123,859,823)</u>
Balance neto al 31 de diciembre de 2021	<u>2,754,999</u>	<u>15,548,809</u>	<u>30,719,145</u>	<u>49,022,953</u>
2020				
Al costo	7,513,637	64,269,178	77,884,376	149,667,191
Depreciación acumulada	(4,382,955)	(52,704,682)	(62,504,193)	(119,591,830)
Balance neto al 31 de diciembre de 2020	<u>3,130,682</u>	<u>11,564,496</u>	<u>15,380,183</u>	<u>30,075,361</u>

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

5.4. Otros Activos

Los otros activos se componen de:

	2021	2020
Gastos pagados por adelantado	RD\$ 19,602,053	RD\$ 9,261,280
Anticipos de impuesto sobre la renta	82,442,218	4,732,903
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 10)	11,230,421	8,455,248
Bienes diversos	4,956,581	4,964,325
	<u>RD\$118,231,273</u>	<u>RD\$27,413,756</u>

5.5. Financiamientos Obtenidos

Un resumen de los financiamientos obtenidos se presenta a continuación:

	2021	2020
Financiamiento con banco relacionado con tasa de interés anual de 1.55% (2020: entre 5.4% y 7.95%), correspondiente a US\$8,001,378 en el 2021 (Nota 12)	<u>RD\$457,198,726</u>	<u>RD\$1,002,215,278</u>

5.6. Acreedores Diversos

Los acreedores diversos se componen de:

	2021	2020
Aportes nominados rezagados de planes complementarios por devolver	RD\$ 21,080,053	RD\$ 20,612,054
Cuentas por pagar, incluye US\$1,134,879 (2020: US\$87,279) (Nota 12)	117,449,610	107,644,591
Impuestos retenidos y otros por pagar	9,069,168	4,130,816
	<u>RD\$147,598,831</u>	<u>RD\$132,387,461</u>

5.7. Provisiones

Las provisiones se componen de:

	2021	2020
Bonificaciones por pagar	RD\$59,909,809	RD\$50,353,299
Otras	297,738	273,805
	<u>RD\$60,207,547</u>	<u>RD\$50,627,104</u>

5.8. Gastos Diversos

Los gastos diversos se componen de:

	2021	2020
Publicidad y promoción	RD\$ 65,368,780	RD\$ 52,600,956
Honorarios por consultoría (a)	85,391,462	14,829,034
Actividades Asociación AFP's (b)	35,423,385	110,838,438
Donaciones y contribuciones (c)		29,273,886

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

	2021	2020
Otros impuestos y tasas	34,903	
Licencias	8,950,024	5,832,491
Suscripciones y membrecías	10,316,623	8,303,322
Gastos legales	3,602,048	2,633,988
Papelería, útiles y otros materiales	782,447	705,193
Otros	11,732,184	6,577,311
	<u>RD\$221,601,856</u>	<u>RD\$231,594,619</u>

- (a) En 2021 incluye RD\$80 millones por honorarios de consultoría para la actualización del modelo estratégico y económico.
- (b) En 2020 incluye RD\$107 millones de aporte extraordinario para cubrir actividades y estudios de la Asociación para Administradoras de Fondos de Pensiones.
- (c) Corresponde a donación para apoyo al gobierno dominicano para la adquisición de vacuna para el COVID-19.

6. Capital Social y Capital Mínimo

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el capital social autorizado de la Administradora es de RD\$1,500,000,000, representado por 15,000,000 acciones comunes con un valor nominal de RD\$100 cada una. El capital emitido es de RD\$368,209,200 representado por 3,682,092 acciones comunes por un valor nominal de RD\$100 cada una para ambos años.

La Ley No. 87-01 exige a las AFPs un capital mínimo de RD\$10,000,000 en efectivo, totalmente suscrito y pagado, hasta 10,000 afiliados. Dicho capital debe indexarse anualmente a fin de mantener su valor real e incrementarse en un 10% por cada 5,000 mil afiliados en exceso de 10,000. La Resolución No. 22-02 de la Superintendencia de Pensiones establece los mecanismos para el cómputo del capital mínimo, como sigue:

Código	Rubro	2021	2020
1	Total Patrimonio Contable al 31 de diciembre	RD\$3,102,770,312	RD\$2,797,860,096
2	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de corto plazo	(2,275,547)	(1,580,538)
3	Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	<u>(87,832,714)</u>	<u>(322,707,643)</u>
4	Patrimonio Neto	3,012,662,051	2,473,571,915
5	Capital Mínimo Exigido	<u>500,483,513</u>	<u>446,715,445</u>
6	Superávit	<u>RD\$2,512,178,538</u>	<u>RD\$2,026,856,470</u>
7	Número Total de Afiliados de la AFP	<u>905,056</u>	<u>852,755</u>

Dividendos pagados

Los dividendos pagados correspondientes a las ganancias acumuladas al 31 de diciembre de 2020 y 2019, por RD\$800 millones y RD\$1,200, millones, respectivamente, se realizaron de acuerdo con la Asamblea de Accionista celebrada el 23 de marzo de 2021 y 24 de marzo 2020, respectivamente.

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

Distribución de dividendos

La Ley No. 253-12 establece un impuesto único y definitivo de 10% sobre los dividendos distribuidos por un contribuyente físico o por una entidad jurídica a sus accionistas, socios o partes interesadas.

7. Reservas Obligatorias

La Ley No. 479-08 sobre Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada y sus modificaciones, requiere que no menos del 5% de la ganancia neta anual sea segregado para la reserva legal, la cual no está disponible para dividendos, hasta que su saldo sea por lo menos el 10% del valor de las acciones en circulación. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la reserva está completamente constituida.

8. Bienes de Disponibilidad Restringida

La garantía de rentabilidad requerida por la Resolución No. 71-03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana que se explica en Nota 13, está compuesta por:

	2021	2020
Aportes a la garantía de rentabilidad	RD\$ 698,355,786	RD\$ 632,355,786
Rendimientos	<u>924,609,000</u>	<u>763,721,589</u>
	<u>RD\$1,622,964,786</u>	<u>RD\$1,396,077,375</u>

9. Otras Revelaciones Importantes

La Administradora, en su operativa, considera las disposiciones de la Resolución No. 15-02, incluyendo los siguientes aspectos al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

- Requerimiento del capital mínimo, según el Artículo 82 de la Ley No. 87-01.
- La Administradora obtiene las declaraciones juradas de sus consejeros, de acuerdo con lo dispuesto por los Artículos 87 y 88 de la Ley No. 87-01, en lo referente a: a) la no ocupación simultánea de algún cargo ejecutivo en bancos múltiples, bolsas de valores, fondos de inversión, fondos mutuos o intermediarios de valores (no rige esta inhabilidad en el caso de aquellos consejeros que no participen en el debate ni en la votación de las decisiones de la Administradora) y b) la obligación de pronunciarse siempre sobre aquellos aspectos que involucren conflictos de intereses.
- La Administradora obtiene las declaraciones juradas de sus consejeros, gerentes, administradores y en general cualquier persona que en razón de su cargo o función tome decisiones o tenga acceso a información sobre las inversiones de la Administradora, indicando la no realización de actividades prohibidas durante el ejercicio auditado, de acuerdo con lo dispuesto por el Artículo 89 de la Ley No. 87-01.
- La no inversión por parte de la Administradora en las áreas prohibidas y restringidas de inversión para los recursos de los fondos administrados, según el Artículo 98 de la Ley No. 87-01.

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

- La realización del devengamiento y cobro de la comisión anual complementaria, hasta febrero de 2020, siguiendo las disposiciones de las Resoluciones No. 34-03 del 16 de enero de 2003, No. 232-05 del 30 de marzo de 2005, No. 239-05 del 6 de junio de 2005 y acuerdo firmado entre las AFP's y SIPEN del 14 de agosto de 2013. A partir del 1ro de marzo de 2020, el devengamiento y cobro de la comisión del 1.20% sobre los fondos administrados según lo establecido en la Ley No. 13-20 de Reforma de Seguridad Social. En el 2021 la comisión aplicable fue 1.15%
- Conciliación de los recursos traspasados por la Tesorería de la Seguridad Social a la AFP durante el ejercicio, por concepto de primas para el seguro de discapacidad y sobrevivencia, con los montos pagados por la AFP a la compañía aseguradora por igual concepto.

10. Impuesto sobre la Renta

Según las disposiciones del Código Tributario Dominicano, el impuesto sobre la renta corporativo se determina en base al 27% sobre la renta neta imponible siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos que indica la propia ley.

El Código Tributario dispone además un impuesto anual sobre los activos, equivalente al 1% del balance de los activos netos de depreciación, amortización y reservas de cuentas incobrables. Las inversiones en acciones, impuestos anticipados, revaluación de activos, terrenos rurales y edificaciones de explotaciones agropecuarias no forman parte de la base de este impuesto. El impuesto sobre los activos es un impuesto alternativo mínimo, equivalente a la obligación del impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor. El gasto de impuesto sobre la renta mostrado en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 está compuesto de la siguiente manera:

	2021	2020
Corriente	RD\$286,616,228	RD\$317,038,940
Diferido	(2,775,173)	1,056,860
Otros		20,406
	<u>RD\$283,841,055</u>	<u>RD\$318,116,206</u>

Para los efectos del cómputo ordinario del impuesto sobre la renta, la conciliación del resultado antes de impuesto sobre la renta con el gasto de impuesto sobre la renta mostrado en el estado de resultados es el siguiente:

	2021	2020
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>RD\$1,388,751,271</u>	<u>RD\$1,237,454,141</u>
Diferencias permanentes		
Impuestos y gastos no deducibles	1,448,806	1,474,939
Ingresos exentos	<u>(335,419,363)</u>	<u>(57,839,670)</u>
	<u>(333,970,557)</u>	<u>(56,364,731)</u>
Diferencias transitorias		
Disposición de activos fijos	(225,701)	34,583
Ajuste que refleja la depreciación fiscal	(1,097,638)	(548,210)
Ajuste que refleja la tasa de cambio fiscal	(21,103)	(9,453)
Mejoras en propiedad arrendada	(336,340)	(440,043)
Provisiones no deducibles	8,441,652	(5,907,992)
	<u>6,760,870</u>	<u>(6,871,115)</u>
Ganancia impositiva del año	<u>RD\$1,061,541,584</u>	<u>RD\$1,174,218,295</u>
Gasto de impuesto computado a la tasa vigente	<u>RD\$ 286,616,228</u>	<u>RD\$ 317,038,940</u>

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

El impuesto diferido al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se detalla como sigue:

2021

	Balance al inicio	Diferido del año	Balance al final
Activos fijos	RD\$2,577,819	RD\$ 142,241	RD\$ 2,720,060
Provisión para prestaciones laborales	1,207,191	1,976,948	3,184,139
Otras provisiones no deducibles	4,302,461	302,297	4,604,758
Mejoras en propiedad arrendada	361,325	359,384	720,709
Diferencia cambiaria	6,452	(5,697)	755
	<u>RD\$8,455,248</u>	<u>RD\$2,775,173</u>	<u>RD\$11,230,421</u>

2020

	Balance al inicio	Diferido del año	Balance al final
Activos fijos	RD\$2,418,702	RD\$ 159,117	RD\$2,577,819
Provisión para prestaciones laborales	1,207,191		1,207,191
Otras provisiones no deducibles	5,897,618	(1,595,157)	4,302,461
Mejoras en propiedad arrendada		361,325	361,325
Diferencia cambiaria	(11,403)	17,855	6,452
	<u>RD\$9,512,108</u>	<u>RD\$(1,056,860)</u>	<u>RD\$8,455,248</u>

11. Transacciones que no Requirieron Flujos de Efectivo

Las transacciones que no requirieron flujos de efectivo fueron:

	2021	2020
Capitalización de resultados	<u>RD\$919,337,935</u>	<u>RD\$1,351,389,545</u>

12. Transacciones y Saldos con Relacionadas

Los saldos y transacciones identificables más importantes de la Administradora con sus relacionadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y por los años terminados en esas fechas son:

	2021	2020
Transacciones		
Pago de dividendos en efectivo	RD\$800,000,000	RD\$1,200,000,000
Dividendo en acciones		6,546,000
Intereses ganados sobre inversiones en valores	3,675,249	7,712,488
Ingreso extraordinario – ingreso por servicios de planes de pensiones y prestaciones del sistema previsional y otros servicios	156,205,822	131,319,900
Ingresos por alquiler	36,000	36,000
Aperturas y renovaciones de inversiones	6,817,296,086	5,651,559,955
Cancelaciones, redenciones y ventas de inversiones	6,291,302,473	5,831,746,683
Financiamientos obtenidos	1,157,120,000	1,000,000,000
Intereses por financiamiento	6,779,733	8,357,639

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

	2021	2020
Gasto por servicios bancarios	372,713	283,533
Gasto por primas de seguro	9,364,634	9,747,661
Gasto por servicios legales y de auditoría interna	986,404	896,731
Gastos de dieta del Consejo	13,837,661	13,133,989
Gastos por servicios del sistema único de información y recaudo	18,929,962	20,710,347
Saldos		
Efectivo	RD\$ 18,578,873	RD\$ 15,721,213
Cuentas por cobrar (Nota 5.1)	2,275,547	1,580,538
Inversiones en valores (Nota 5.2)	87,832,714	322,707,643
Inversiones en acciones	16,988,200	16,988,200
Financiamientos obtenidos (Nota 5.5)	457,198,726	1,002,215,278
Cuentas por pagar	4,570,162	1,859,229
Acreedores diversos	5,598,074	5,900,000

La Administradora transfiere a una compañía de seguros relacionada los recursos previamente traspasados por la Tesorería de la Seguridad Social por concepto de primas para el seguro de discapacidad y sobrevivencia, que ascendió a RD\$1,041,372,148 (2020: RD\$875,466,003).

13. Compromisos y Contingencias

Rentabilidad Mínima

La Resolución No. 395-17 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana establece que todos los afiliados al sistema previsional disfrutará de una garantía de rentabilidad mínima real de su cuenta de capitalización individual. La rentabilidad mínima real equivaldrá a la rentabilidad promedio ponderada de todos los Fondos de Pensiones menos 2%, y la misma será calculada e informada a las AFP's por la Superintendencia de Pensiones dos días hábiles después de publicado el Índice de Precios al Consumidor por el Banco Central de la República Dominicana. Durante los 10 primeros años de vigencia de la Ley, la rentabilidad mínima permite una fluctuación desde 1% para el primer año hasta 2% en el último año. En el caso que la Administradora no obtenga la rentabilidad mínima determinada por la Superintendencia de Pensiones, esta deberá completar la diferencia de la reserva de fluctuación de rentabilidad, la garantía de rentabilidad o su propio patrimonio, en esta misma prelación. La rentabilidad obtenida por la Administradora al 31 de diciembre de 2021 y 2020 supera la rentabilidad mínima del sistema según los reportes publicados por la Superintendencia de Pensiones.

Arrendamiento

Con efectividad desde el 1 de mayo de 2017 la Administradora mantiene un contrato de arrendamiento operativo a largo plazo de los locales donde están ubicadas sus oficinas administrativas. Dicho contrato, con vencimiento en abril de 2024, agrupa todos los locales y fija una misma tarifa por metro alquilado para los locales arrendados.

Líneas de Crédito

La Administradora mantiene al 31 de diciembre de 2021 y 2020 líneas de crédito aprobadas en instituciones financieras del país por RD\$1,100 millones. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la misma se encontraba en uso (ver Nota 5.5).

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

14. Hechos Posteriores al Cierre

Indexación Anual del Capital Mínimo Exigido

El 25 de enero de 2022 se emitió la Circular No. 115-22 sobre la indexación a ser aplicada al capital de las AFP's de acuerdo con la variación porcentual anual del índice de precios al consumidor correspondiente al 2021 calculada por el Banco Central, que resultó en 8.50%.

15. Notas Requeridas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana

La Resolución No. 27-03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana establece las notas mínimas que los estados financieros de la Administradora deben incluir.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 las notas correspondientes a gastos extraordinarios y de ejercicios anteriores no se incluyen porque las mismas no aplican.