ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

KPMG Dominicana
Acropolis Center, Suite 1500
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 2018, 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 2018, 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 2018, la Administradora ha recibido para su administración recursos provenientes de planes de pensiones obligatorios y complementarios cuyos montos ascienden aproximadamente a RD$4,900,000,000. 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)

© 2019 KPMG Dominicana, S. A. una sociedad civil panameña y firma de la red de firmas miembro independientes de KPMG, Afiliada a KPMG International Cooperative ('KPMG International'), una entidad suiza.

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

25 de marzo de 2019

Santo Domingo,
República Dominicana

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Balances generales

31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD$)

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	NOTA	2018 RD$		2017 RD$	
1	**ACTIVO**					
1.1	**ACTIVO DISPONIBLE**			**240,486**		**412,641**
1.1.1	Efectivo	4.1.1, 11	5,000		5,000	
1.1.2	Cuentas Corrientes - Instituciones Financieras	4.1.1, 11	235,486		407,641	
1.2	**CUENTAS POR COBRAR**			**2,163,647**		**12,047,713**
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	4.1.2, 11	2,147,792		12,035,628	
1.2.2	Cuentas por Cobrar - Tesorería de la Seguridad Social		-		-	
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	11	15,855		12,085	
1.3	**INVERSIONES**			**110,949,877**		**102,870,018**
1.3.1	Inversiones - Sector Público		-		-	
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	4.1.3, 11	110,349,877		102,270,018	
1.3.3	Inversiones - Empresas	4.1.3, 11	600,000		600,000	
1.3.9	Otras Inversiones		-		-	
1.4	**GARANTÍA DE RENTABILIDAD**			**55,049,354**		**49,201,422**
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	4.1.4, 8, 11	55,049,354		49,201,422	
1.5	**ACTIVOS FIJOS**			**19,766,285**		**20,442,548**
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	7,144,393		7,080,708	
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	(8,667,012)		(7,927,064)	
1.6	**OTROS ACTIVOS**			**4,757,185**		**860,680**
1.6.1	Pagos Anticipados	7	4,693,212		722,695	
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	7	63,973		137,985	
1.6.3	Gastos Diferidos		-		-	
1.6.4	Bienes Diversos		-		-	
	TOTAL ACTIVO			**192,926,834**		**185,835,022**
6	**CUENTAS DE ORDEN (DEBE)**			**4,917,752,465**		**4,389,623,501**
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	10	4,917,752,465		4,389,623,501	

Wanda Ricart
Gerente General

Dionisio Hernández
Miembro del Consejo de Administración

Victoria De la Cuesta
Contadora

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

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Balances generales (continuación)

31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD$)

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	NOTA	2018 RD$		2017 RD$	
2	**PASIVO**					
2.1	**PASIVO CORRIENTE**			**1,421,274**		**5,277,913**
2.1.1	Cuentas por Pagar - Fondos de Pensiones	11	59,857		75,403	
2.1.2	Cuentas por Pagar - Tesorería de la Seguridad Social					
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros		-		-	
2.1.4	Cuentas por Pagar - Empresas Relacionadas	4.2.1, 9, 11	193,015		257,879	
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	302,550		4,929,667	
2.1.8	Impuesto Sobre la Renta Diferido		-		-	
2.1.9	Provisiones		865,852		14,964	
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			**1,421,274**		**5,277,913**
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**			**143,157,109**		**115,171,285**
3.4.1	Utilidades no Distribuibles	11	143,157,109		115,171,285	
3.4.2	Utilidades por Aplicar		-		-	
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)		-		-	
3.5	**RESULTADOS DEL EJERCICIO**			**10,948,451**		**27,985,824**
3.5.1	Utilidad del Ejercicio	11	10,948,451		27,985,824	
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)		-		-	
	TOTAL PATRIMONIO	9, 11		**191,505,560**		**180,557,109**
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			**192,926,834**		**185,835,022**
7	**CUENTAS DE ORDEN (HABER)**			**4,917,752,465**		**4,389,623,501**
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	10	4,917,752,465		4,389,623,501	

Las notas en las páginas 1 a 27 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. * AFP ROMANA

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD$)

CÓDIG	DESCRIPCIÓN	NOTA	2018 RD$		2017 RD$	
4	**INGRESOS**					
4	**INGRESOS OPERACIONALES**			**37,811,561**		**60,778,693**
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa		20,145,444		18,304,375	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria		17,662,970		42,469,002	
4.1.1.03	Cobros por Servicios Operacionales		-		-	
4.1.1.04	Intereses por Retrasos		3,147		5,316	
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales		-		-	
4	**INGRESOS FINANCIEROS**			**12,359,996**		**12,778,111**
4.2.1	Ingresos Financieros	4.1.3	8,612,065		8,166,758	
4.2.2	Dividendos Ganados					
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	4.1.4	3,747,931		4,611,353	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros		-		-	
4	**INGRESOS EXTRAORDINARIOS**			**6,042,056**		**35,076**
4.3.1	Ingresos Extraordinarios		6,042,056		35,076	
	TOTAL INGRESOS			**56,213,613**		**73,591,880**
5	**GASTOS**					
5	**GASTOS OPERACIONALES**			**20,109,860**		**16,388,444**
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas		889,006		795,596	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	4.2.1, 4.2.3	8,170,880		7,583,985	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	4.2.1, 4.2.4	11,049,974		8,008,863	
5	**GASTOS GENERALES**			**20,544,159**		**18,761,413**
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones		436,378		525,811	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	4.2.1	1,670,805		1,751,896	
5.2.3	Gastos Diversos	4.2.5	18,436,976		16,483,706	
5	**GASTOS FINANCIEROS**			**612,928**		**553,305**
5.3.1	Intereses por Financiamiento		-		-	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad		-		-	
5.3.3	Otros Gastos Financieros		612,928		553,305	
6	**GASTOS EXTRAORDINARIOS**			-		-
5.5.1	Gastos Extraordinarios		-		-	
	TOTAL GASTOS			**41,266,947**		**35,703,162**
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	7	**14,946,666**		**37,888,718**	
5	**IMPUESTO SOBRE LA RENTA**			**3,998,215**		**9,902,894**
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	7	3,998,215		9,902,894	
	RESULTADO DEL EJERCICIO			**10,948,451**		**27,985,824**

Las notas en las páginas 1 a 27 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.
A F P
ROMANA

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD$)

	Capital en circulación RD$	Aportes patrimoniales no capitalizados RD$	Reservas patrimoniales RD$	Resultados acumulados de ejercicios anteriores RD$	Resultados del ejercicio RD$	Total RD$
Saldos al Final del Año 2016	**34,000,000**	-	**3,400,000**	**84,647,211**	**15,701,405**	**137,748,616**
Capitalización Resultados del Año Anterior	-	-	-	15,701,405	(15,701,405)	-
Dividendos	-	-	-	-		-
Incremento (Disminución) del Capital Social	-	-	-	-	-	-
Variación en Aportes para Incremento de Capital	-	-	-	-	-	-
Incremento de la Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Incremento Otras Reservas	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	27,985,824	27,985,824
Saldos al Final del Año 2017	**34,000,000**	-	**3,400,000**	**115,171,285**	**27,985,824**	**180,557,109**
Capitalización Resultados del Año Anterior	-	-	-	27,985,824	(27,985,824)	-
Dividendos	-	-	-	-		-
Incremento (Disminución) del Capital Social	-	-	-	-	-	-
Variación en Aportes para Incremento de Capital	-	-	-	-	-	-
Incremento de la Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Incremento Otras Reservas	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	10,948,451	10,948,451
Saldos al Final del Año 2018	**34,000,000**	-	**3,400,000**	**143,157,109**	**10,948,451**	**191,505,560**

Las notas en las páginas 1 a 27 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.
AFP ROMANA

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD$)

Descripción	2018 RD$		2017 RD$	
EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:				
Resultado Neto del Ejercicio	10,948,451		27,985,824	
Resultados Neto del Ejercicio Anterior	-		-	
Abonos (Cargos) a Resultados que no Generan Flujos de Efectivo:				
Intereses Devengados no Cobrados	-		-	
Provisiones y Previsiones	-		-	
Depreciación del Activo Fijo	739,948		757,501	
Amortización de Gastos Diferidos	-		-	
Impuesto sobre la Renta Diferido	74,012		(70,399)	
Descargo de Activos Fijos				
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO DEL EJERCICIO		**11,762,411**		
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS				
Disminución (Incremento) en Cuentas por Cobrar	9,884,066		(6,588,405)	
Incremento en la Garantía de Rentabilidad	(5,847,932)		(7,613,353)	
Incremento (Disminución) en Pagos Anticipados	(3,970,517)		1,123,396	
Incremento en Gastos Diferidos	-		-	
Incremento en Otros Activos Corrientes	-		-	
Incremiento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	79,489		(26,317)	
(Disminución) Incremento en Deudas Fiscales y Sociales	(4,722,152)		4,722,152	
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	786,024		(20,911)	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		**(3,791,022)**		**(8,403,438)**
EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:				
Compra de Activos Fijos	(63,685)		(45,834)	
Producto de la Disposición de Propiedad, Planta y Equipos			-	
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	(8,079,859)		(19,990,336)	
Cancelación de Inversiones	-		-	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		**(8,143,544)**		**(20,036,170)**
FLUJOS DE EFECTIVO 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 EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		-		-
(AUMENTO) DISMINUCIÓN NETO EN EL EFECTIVO		**(172,155)**		**(28,439,608)**
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO		**412,641**		**179,323**
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO		**240,486**		**(28,260,285)**

Las notas en las páginas 1 a 27 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.
AFP ROMANA

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

Valores en pesos dominicanos (RD$)

1 Constitución y objeto de la sociedad

La Administradora de Fondos de Pensiones Romana, S. A. (AFP Romana o la Administradora) es una subsidiaria de Central Romana Corporation, Ltd. - Sucursal en la República Dominicana y fue constituida el 31 de mayo de 2002 bajo las leyes de la República Dominicana. Tiene por objeto administrar fondos de pensiones y se rige por lo establecido en la Ley 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.

La Administradora está domiciliada en la Prolongación Dr. Gonzalvo núm. 5 casi esquina Avenida Libertad, en la ciudad de La Romana, provincia La Romana, República Dominicana.

2 Actividad de la sociedad

La Administradora recibió su habilitación definitiva para operar en fecha 27 de enero de 2003 bajo la Ley núm. 87-01, mediante la Resolución núm. 40-03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Las actividades formales de la administración de fondos bajo el amparo de la Ley núm. 87-01 se iniciaron a partir del 1ro. de julio de 2003, fecha de entrada en vigencia de dicha Ley.

3 Bases de contabilidad

3.1 Declaración de cumplimiento

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

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

3 Bases de contabilidad (continuación)

3.1 Declaración de cumplimiento (continuación)

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

a) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que las inversiones colocadas a corto plazo, de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en efectivo sean clasificados como inversiones, independientemente de su vencimiento. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones en estos tipos de instrumentos sean clasificadas como equivalentes de efectivo, cuando sean instrumentos de alta liquidez y su vencimiento sea de 90 días o menos.

b) La Superintendencia de Pensiones requiere que los aportes realizados a la cuenta de garantía de rentabilidad se registren al costo y los rendimientos se reconozcan en resultados conforme el método de lo devengado. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones en fondos que no cotizan en un mercado activo se registren a su valor razonable con cambios en el patrimonio.

c) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que las administradoras registren sus saldos en moneda extranjera a la tasa promedio de compra en efectivo de la banca comercial, publicada por el Banco Central de la República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los saldos en moneda extranjera sean convertidos a la última tasa de acceso que tuvo la Administradora.

d) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que las inversiones en acciones en empresas e inversiones en cuotas de participación en fondo de inversión y valores de fideicomiso se valúen al costo o valor de mercado, el menor, y de no existir mercado se valúan al costo menos deterioro. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, debe determinarse si existe control o influencia significativa; de existir control deben prepararse estados financieros consolidados; de existir influencia significativa, las inversiones se 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.

e) La Superintendencia de Pensiones requiere que la Administradora revele sus inversiones en valores por sector y por tipo de instrumento. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren revelaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros con relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la Entidad está expuesta durante el ejercicio y la fecha de reporte y como la entidad maneja esos riesgos.

3 Bases de contabilidad (continuación)

3.1 Declaración de cumplimiento (continuación)

f) La Superintendencia de Pensiones requiere que la Administradora clasifique las inversiones 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 ser 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.

g) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana evalúa el deterioro de valor de las inversiones clasificadas a costo amortizado, conforme al concepto de pérdidas incurridas. De conformidad con las NIIF, específicamente la NIIF 9 Instrumentos Financieros (de aplicación obligatoria para ejercicios que inician el 1ro. de enero de 2018, reemplazando a la NIC 39), una entidad debe reconocer el deterioro del valor de las inversiones clasificadas a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral, por las pérdidas esperadas durante su tiempo de vida, considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiere al futuro. La NIIF 9 establece un enfoque de tres fases para la contabilización de la provisión por deterioro, que se basa en el cambio en la calidad crediticia de los activos financieros desde su reconocimiento inicial.

h) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera y las requeridas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

La emisión de los estados financieros fue autorizada por la administración en fecha 18 de marzo de 2019. 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 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 la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, requiere que los administradores realicen juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. El efecto de las revisiones de estimaciones se reconoce prospectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad, y no retiene control sobre los activos transferidos.

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

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

3 Bases de contabilidad (continuación)

3.4 Políticas contables significativas (continuación)

3.4.1 Instrumentos financieros (continuación)

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

3.4.1.2 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 2018 y 2017, 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.

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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD$)

3 Bases de contabilidad (continuación)

3.4.3 Activos fijos y depreciación acumulada (continuación)

3.4.3.1 Reconocimiento y medición (continuación)

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:

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

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 acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

3.4.4.1 Desembolsos posteriores

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

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD$)

3 Bases de contabilidad (continuación)

3.4.4 Otros activos (continuación)

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 cuenta de capitalización individual, consiste de aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular, los cuales son administrados por una administradora de pensiones. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

3.4.6 Reconocimiento de ingresos y gastos

3.4.6.1 Ingresos por comisiones, servicios y otros

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

- El ingreso por comisión de administración que se recibe del Fondo T-1 (Contributivo) se reconoce cuando se realiza la dispersión de los recursos en las cuentas de la Administradora, en base al 0.5 % del salario cotizable.

3 Bases de contabilidad (continuación)

3.4.6 Reconocimiento de ingresos y gastos (continuación)

3.4.6.1 Ingresos por comisiones, servicios y otros (continuación)

- El ingreso por comisión complementaria corresponde al 20 % del rendimiento obtenido en la administración de las inversiones del Fondo T-1 (Contributivo), por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales, publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana.

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

3.4.6.2 Ingresos financieros

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

3.4.6.3 Gastos

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

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 a medida que se incurren.

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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD$)

3 Bases de contabilidad (continuación)

3.4.7 Impuesto sobre la renta (continuación)

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

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

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

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.

3 Bases de contabilidad (continuación)

3.4.8 Deterioro del valor de los activos (continuación)

3.4.8.1 Activos financieros (continuación)

- Cambios adversos en el estado de pago de prestatarios o emisores.
- Desaparición de un mercado activo para un instrumento.
- Datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

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

Activos financieros medidos al costo amortizado

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

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

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.

3 Bases de contabilidad (continuación)

3.4.8 Deterioro del valor de los activos (continuación)

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.

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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, es como sigue:

	2018	2017
Efectivo en caja	5,000	5,000
Efectivo en bancos comerciales (a)	235,486	407,641
	240,486	**412,641**

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD$)

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

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

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

	2018	2017
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Seguro de Vida	2,579	7,693
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Comisiones	55,925	56,860
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Beneficios	57,908	8,416
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Cuenta General	119,074	334,672
	235,486	**407,641**

4.1.2 Cuentas por cobrar - fondos de pensiones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, estas cuentas por valor de RD$2,147,792 y RD$12,035,628, respectivamente, corresponden a la parte pendiente de cobro de la comisión anual complementaria y comisión sobre rentabilidad devengada por la Administradora en la gestión de las inversiones de los fondos administrados de conformidad con la norma vigente.

La Comisión Anual Complementaria corresponde al 20 % de los rendimientos obtenidos del Fondo T-1 (Contributivo) y la comisión sobre rentabilidad corresponde al 1 % del Fondo T-3 (Complementario), por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana.

4.1.3 Inversiones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora mantiene inversiones en instituciones financieras e inversiones en empresas, según el siguiente detalle:

	Tasa de interés (%)	Vencimiento	Monto (RD$)
2018			
Inversiones en instituciones financieras			
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples, S. A.	7.00	360 días	18,760,029
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	7.30	360 días	5,816,802

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD$)

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

4.1.3 Inversiones (continuación)

	Tasa de interés (%)	Vencimiento	Monto (RD$)
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	10.00	120 días	15,318,440
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco de Servicios Múltiples	9.15	360 días	29,503,806
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco de Servicios Múltiples	9.30	180 días	6,693,191
Banco BHD León, S. A. - Banco de Servicios Múltiples	7.00	360 días	20,879,806
Banco BHD León, S. A. - Banco de Servicios Múltiples	7.25	360 días	13,377,803
			110,349,877
Inversiones en empresa:			
Unipago, S. A. (a)	-	-	600,000
Total inversión			**110,949,877**

2017

Inversiones en instituciones financieras			
Banco Dominicano del Progreso, S. A.	9.00	360 días	28,835,148
Asociación Popular de Ahorros y y Préstamos	9.35	360 días	16,331,637
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples, S. A.	7.40	180 días	17,423,228
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	6.60	150 días	5,527,225
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco de Servicios Múltiples	6.35	360 días	18,471,080
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco de Servicios Múltiples	7.60	360 días	2,030,972
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco de Servicios Múltiples	9.30	180 días	13,650,728
			102,270,018
Inversiones en empresa:			
Unipago, S. A. (a)	-	-	600,000
			102,870,018

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

4.1.3 Inversiones (continuación)

(a) Corresponde a inversión en acciones realizada en Unipago, S. A., empresa cuyo propósito es administrar la base de datos de los afiliados al Sistema Dominicano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, esta inversión es de 6,000 acciones comunes con un valor nominal de RD$100 cada una. La participación de la Administradora en esta empresa es inferior al 20 %.

Durante los años 2018 y 2017, estas inversiones han generado ingresos por aproximadamente RD$8,612,000 y RD$8,166,000, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en el renglón de ingresos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

4.1.4 Garantía de rentabilidad

La garantía de rentabilidad corresponde a la inversión que mantiene la Administradora en cuotas de los fondos de pensiones Tipo 1 y Tipo 3 que administra, según lo dispone el Artículo 104 de la Ley núm. 87-01.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, esta cuenta se compone de:

	2018	2017
Aportes Fondo T-1	23,411,814	21,311,813
Aportes Fondo T-3	1,623,828	1,623,828
Rendimiento	30,013,712	26,265,781
	55,049,354	**49,201,422**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora está cumpliendo con este requerimiento.

Durante los años 2018 y 2017, la garantía de rentabilidad generó intereses de aproximadamente RD$3,748,000 y RD$4,611,000, respectivamente, que se encuentran registrados en el renglón de ingresos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD$)

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

4.1.5 Activos fijos

El movimiento de los activos fijos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

2018	Terreno	Edificios	Mobiliario y equipos de oficina	Total
Costos de adquisición:				
Saldos al 1ro. de enero	811,600	20,477,304	7,080,708	28,369,612
Adiciones	-	-	63,685	63,685
Saldos al 31 de diciembre	811,600	20,477,304	7,144,393	28,433,297
Depreciación acumulada:				
Saldos al 1ro. de enero	-	(1,262,609)	(6,664,455)	(7,927,064)
Gasto del año	-	(409,549)	(330,399)	(739,948)
Saldos al 31 de diciembre	-	(1,672,158)	(6,994,854)	(8,667,012)
Activos fijos, neto	**811,600**	**18,805,146**	**149,539**	**19,766,285**
2017				
Costos de adquisición:				
Saldos al 1ro. de enero	811,600	20,477,304	7,034,874	28,323,778
Adiciones	-	-	45,834	45,834
Saldos al 31 de diciembre	811,600	20,477,304	7,080,708	28,369,612
Depreciación acumulada:				
Saldos al 1ro. de enero	-	(853,117)	(6,316,446)	(7,169,563)
Gasto del año	-	(409,492)	(348,009)	(757,501)
Saldos al 31 de diciembre	-	(1,262,609)	(6,664,455)	(7,927,064)
Activos fijos, neto	**811,600**	**19,214,695**	**416,253**	**20,442,548**

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

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

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

Un resumen de las transacciones de la Administradora con empresas relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, que se presentan como parte de los gastos del personal administrativo, gastos por servicios externos y gastos de infraestructura en los estados de resultados que se acompañan, es como sigue:

Transacciones	Servicios de vigilancia	Energía eléctrica	Servicios de cómputo	Suministro de papel
2018				
Central Romana Corporation, Ltd. - Sucursal en la República Dominicana, S. A.	-	-	361,841	271,523
Costasur Dominicana, S. A.	-	754,392	-	-
Guardianes Costasur, S. A.	1,033,680	-	-	-
	1,033,680	**754,392**	**361,841**	**271,523**
2017				
Central Romana Corporation, Ltd. - Sucursal en la República Dominicana, S. A.	-	-	354,000	239,091
Costasur Dominicana, S. A.	-	774,318	-	-
Guardianes Costasur, S. A.	918,483	-	-	-
	918,483	**774,318**	**354,000**	**239,091**

Saldos por pagar:

	2018	2017
Central Romana Corporation, Ltd. - Sucursal en la República Dominicana	53,528	126,014
Costasur Dominicana, S. A.	65,087	57,465
Guardianes Costasur, S. A.	74,400	74,400
	193,015	**257,879**

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD$)

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

4.2.2 Acreedores diversos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a saldos por pagar a diferentes suplidores de bienes y servicios, la composición de estos saldos, es como sigue:

	2018	2017
Suplidores de bienes y servicios	156,534	130,242
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 7)	-	4,722,152
Retenciones y acumulaciones	146,016	77,273
	302,550	**4,929,667**

4.2.3 Gastos del personal administrativo

Un detalle de los gastos del personal administrativo durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	2018	2017
Sueldos y salarios	4,479,900	4,236,300
Dieta y viáticos	69,540	87,195
Regalía pascual	444,608	418,925
Bonificación	1,489,191	1,333,335
Vacaciones	36,011	33,119
Aportes a la cuenta capitalización individual (CCI) de empleados	383,209	359,110
Cotización al sistema de salud	383,749	359,616
Cotización al sistema de riesgos	52,872	48,845
Capacitación	207,500	176,540
Compensación por uso de vehículos	624,300	531,000
	8,170,880	**7,583,985**

4.2.4 Gastos por servicios externos

Un detalle de los gastos por servicios externos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	2018	2017
Servicio de custodia de valores	1,009,974	880,058
Servicio de procesamiento de datos	854,566	803,886
Servicio de computación	361,841	354,000
Servicio de seguridad	1,033,680	918,483
Servicio de consultoría y membresía (a)	3,787,347	264,982
Servicios de auditoría	2,816,953	3,821,206
Servicios de transporte	336,000	423,000
Otros servicios externos	849,613	543,248
	11,049,974	**8,008,863**

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD$)

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

4.2.4 Gastos por servicios externos (continuación)

(a) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a desembolsos realizados por los servicios de asesoría en el fortalecimiento de la gestión de riesgo operativo de la Administradora.

4.2.5 Gastos diversos

Un detalle de los gastos por servicios externos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	2018	2017
Suscripciones y membresías	2,039,151	1,349,379
Publicidad y promoción	595,147	560,500
Amortización de otros activos	451,557	555,087
Seguro de discapacidad y sobrevivencia (i)	14,870,347	13,433,775
Otros	480,774	584,965
	18,436,976	**16,483,706**

(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 2018 y 2017, la composición del capital social de la Administradora, es como sigue:

	Acciones comunes			
	Autorizadas		Emitidas y en circulación	
Saldos	Cantidad	Monto (RD$)	Cantidad	Monto (RD$)
2018	500,000	50,000,000	340,000	34,000,000
2017	500,000	50,000,000	340,000	34,000,000

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

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD$)

6 Reserva legal

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

7 Impuesto sobre la renta

Una conciliación del resultado según los estados financieros y para fines de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	2018	2017
Resultado antes de impuesto sobre la renta	14,946,666	37,888,718
Más diferencias permanentes - otras partidas no deducibles	97,200	72,900
Menos diferencias temporales - gasto de depreciación	(509,780)	(604,167)
Renta neta imponible	**14,534,086**	**37,357,451**

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el mayor que resulte de aplicar el 27 % a la renta neta imponible o el 1 % a los activos netos sujetos a impuestos. Durante los años 2018 y 2017, la Administradora calificó para liquidar el impuesto sobre la renta sobre la base de la renta neta imponible.

Un resumen del impuesto sobre la renta determinado, anticipos pagados y saldo a favor al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	2018	2017
Renta neta imponible	14,534,086	37,357,451
Tasa impositiva	27 %	27 %
Impuesto sobre la renta determinado	3,924,203	10,086,512
Saldo a favor del año anterior	(285,638)	(1,440,420)
Ajuste al saldo a favor del año anterior	-	(113,219)
Saldo a favor del año anterior pendientes de compensar	-	285,638
Anticipos pagados	(8,186,171)	(4,096,359)
Impuesto sobre la renta por pagar (saldo a favor)	**(4,547,606)**	**4,722,152**

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD$)

7 Impuesto sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo a favor se encuentra registrado como parte de la cuenta de pagos anticipados en el balance general a esa fecha que se acompaña. Al 31 de diciembre de 2017, el impuesto sobre la renta por pagar se presenta como parte de la cuenta de acreedores diversos en el balance general a esa fecha que se acompaña.

El gasto de impuesto que se presenta en los estados de resultados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, está compuesto de la siguiente manera:

	2018	2017
Corriente	3,924,203	10,086,512
Años anteriores (i)	-	(113,219)
Diferido	74,012	(70,399)
	3,998,215	**9,902,894**

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el impuesto diferido se origina por la siguiente partida:

Activos fijos	Saldo al inicio	Reconocido en resultados	Saldo al final
2018	137,985	(74,012)	63,973
2017	67,586	70,399	137,985

El impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se incluye dentro del renglón de otros activos, en los balances generales que se acompañan.

Una conciliación de la tasa efectiva de tributación durante el año terminado el 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

	2018		2017	
	%	Monto RD$	%	Monto RD$
Beneficio neto	73.25	10,948,451	73.86	27,985,824
Impuesto sobre la renta, neto	26.75	3,998,215	26.14	9,902,894
Beneficio antes de impuesto sobre la renta	**100**	**14,946,666**	**100.00**	**37,888,718**

7 Impuesto sobre la renta (continuación)

	2018		2017	
	%	Monto RD$	%	Monto RD$
Impuesto aplicando la tasa impositiva	27.00	4,035,600	27.00	10,229,954
Otras partidas no deducibles	(0.25)	(37,385)	(0.86)	(327,060)
	26.75	**3,998,215**	**26.14**	**9,902,894**

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 2018 y 2017, 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.

8 Bienes de disponibilidad restringida

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora mantiene disponibilidad restringida de las inversiones en depósitos en el Fondo de Pensiones como garantía de rentabilidad, según es requerido por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Este fondo será destinado para garantizar la rentabilidad mínima de las inversiones de los aportes realizados por los afiliados cuando la rentabilidad real alcanzada por la Administradora, sea menor a la rentabilidad exigida por la Ley núm. 87-01 y sus normas complementarias.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora está cumpliendo con el requerimiento de garantía mínima. La inversión mantenida en los Fondos de Pensiones en los años terminados en esas fechas ascienden a RD$55,049,354 y RD$49,201,422, 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 la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, las administradoras de fondos de pensiones tendrán un capital mínimo de RD$10,000,000, totalmente suscrito y pagado, que deberá incrementarse en un 10 % por cada 5,000 afiliados en exceso de 10,000. Para calcular el capital mínimo exigido las AFP deben utilizar su patrimonio neto.

9 Capital mínimo (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la determinación del patrimonio neto de la Administradora es la siguiente:

	2018	2017
Total patrimonio contable	191,505,560	180,557,109
Operaciones a corto plazo con empresas vinculadas a la AFP	(193,015)	(257,879)
Operaciones a largo plazo con empresas vinculadas a la AFP	-	-
Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	-	-
Patrimonio neto	191,312,545	180,299,230
Capital mínimo exigido	30,935,585	29,688,661
Superávit de capital mínimo	**160,376,960**	**150,610,569**
Número total de afiliados a la AFP	**27,041**	**25,837**

10 Compromisos y contingencias

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administradora mantiene en su patrimonio fondos por RD$4,917,752,465 y RD$4,389,623,501, respectivamente, los cuales son contabilizados de manera separada según lo requiere la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

(b) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana de fecha 13 de noviembre de 2017, si la Administradora quedara por debajo del promedio ponderado calculado por la Superintendencia de Pensiones, tendría un compromiso de pago con el fondo.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD$)

11 Instrumentos financieros

11.1 Clasificación contable y valores razonables de los instrumentos financieros

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros junto con los valores en libros en los balances generales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son como sigue:

2018	Cuentas y partidas por cobrar	Mantenidos hasta el vencimiento	Otros pasivos	Valor en libros	Total valor razonable
Activo disponible	240,486	-	-	240,486	240,486
Cuentas por cobrar	2,163,647	-	-	2,163,647	2,163,647
Inversiones:					
Instituciones financieras	-	110,949,877	-	110,949,877	110,949,877
Empresas	-	600,000	-	600,000	ND
Garantía de rentabilidad	-	55,049,354	-	55,049,354	55,049,354
Activos financieros	**2,404,133**	**165,999,231**	-	**169,003,364**	**168,403,364**
Cuentas por pagar - fondos de pensiones	-	-	(59,857)	(59,857)	(59,857)
Cuentas por pagar - empresas relacionadas	-	-	(193,015)	(193,015)	(193,015)
Acreedores diversos	-	-	(302,550)	(302,550)	(302,550)
Pasivos financieros	-	-	**(555,422)**	**(555,422)**	**(555,422)**
2017					
Activo disponible	412,641	-	-	412,641	412,641
Cuentas por cobrar	12,047,713	-	-	12,047,713	12,047,713
Inversiones:					
Instituciones financieras	-	102,270,018	-	102,270,018	102,270,018
Empresas	-	600,000	-	600,000	ND
Garantía de rentabilidad	-	49,201,422	-	49,201,422	49,201,422
Activos financieros	**12,460,354**	**152,071,440**	-	**164,531,794**	**163,931,794**
Cuentas por pagar - fondos de pensiones	-	-	(75,403)	(75,403)	(75,403)
Cuentas por pagar - empresas relacionadas	-	-	(257,879)	(257,879)	(257,879)
Acreedores diversos	-	-	(207,515)	(207,515)	(207,515)
Pasivos financieros	-	-	**(540,797)**	**(540,797)**	**(540,797)**

ND = no disponible.

11 Instrumentos financieros (continuación)

11.2 Administración del riesgo financiero

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

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

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

11.2.1. Riesgo de crédito

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

Inversiones

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

Exposición al riesgo de crédito

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los valores en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo de crédito, son los siguientes:

	2018	2017
Activo disponible	235,486	407,641
Cuentas por cobrar	2,163,647	12,047,713
Inversiones	110,949,877	102,870,018
Garantía de rentabilidad	55,049,354	49,201,422
	168,398,364	**164,526,794**

11 Instrumentos financieros (continuación)

11.2 Administración del riesgo financiero (continuación)

11.2.2 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Administradora tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas a sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Administradora para administrar la liquidez es, 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 compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	Valor en libros	Flujos de efectivo contractual	Seis meses o menos
2018			
Cuentas por pagar - fondos de pensiones	59,857	(59,857)	(59,857)
Cuentas por pagar - empresas relacionadas	193,015	(193,015)	(193,015)
Acreedores diversos	302,550	(302,550)	(302,550)
	555,422	**(555,422)**	**(555,422)**
2017			
Cuentas por pagar - fondos de pensiones	75,403	(75,403)	(75,403)
Cuentas por pagar - empresas relacionadas	257,879	(257,879)	(257,879)
Acreedores diversos	207,515	(207,515)	(207,515)
	540,797	**(540,797)**	**(540,797)**

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.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores en pesos dominicanos (RD$)

11 Instrumentos financieros (continuación)

11.2 Administración del riesgo financiero (continuación)

11.2.3 Riesgo de mercado (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el perfil de la tasa de interés de los instrumentos financieros de la Administradora que devengan intereses, es como sigue:

	Valor en libros	
	2018	2017
Instrumentos de tasa fija - activos financieros	**165,999,231**	**152,071,440**

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.

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

12 Cumplimiento con otras regulaciones (continuación)

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

13 Notas requeridas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana

La Resolución núm. 27-03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana establece las notas de los estados financieros de las Administradoras de Fondos de pensiones.

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

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