

# Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Informe de los Auditores Independientes y  
Estados Financieros sobre Base Regulada  
31 de diciembre de 2023

# Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Índice

31 de diciembre de 2023

---

	<b>Página(s)</b>
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	10-23



## 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 2023, 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 2023;
- 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 materiales 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 2023, los fondos de pensiones administrados por la Administradora tenían un patrimonio de RD\$205,213,145,041 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 de Contabilidad NIIF, 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.

A handwritten signature in cursive script that reads 'PricewaterhouseCoopers'.

16 de febrero de 2024

# Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

## Balance General

31 de diciembre de 2023

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2023 RD\$	2022 RD\$
<b>ACTIVO</b>			
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>14,277,171</b>	<b>11,824,642</b>
1.1.1	Efectivo	70,000	70,000
	Cuentas Corrientes		
	Instituciones Financieras		
1.1.2	(Nota 12)	14,207,171	11,754,642
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR (NOTA 5.1)</b>	<b>197,395,202</b>	<b>170,215,096</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar – Fondos de Pensiones	170,158,462	160,410,125
	Cuentas por Cobrar – Tesorería de la		
1.2.2	Seguridad Social	1,116	2,264
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	27,235,624	9,802,707
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES (NOTA 5.2)</b>	<b>1,607,919,861</b>	<b>2,065,259,571</b>
	Inversiones – Sector		
1.3.1	Público	1,133,526,315	1,653,493,559
	Inversiones – Instituciones		
1.3.2	Financieras	341,683,455	369,091,606
1.3.3	Inversiones – Empresas	106,707,781	19,459,200
1.3.9	Otras Inversiones	26,002,310	23,215,206
<b>1.4</b>	<b>GARANTÍA DE RENTABILIDAD (NOTA 8)</b>	<b>2,053,888,318</b>	<b>1,796,500,084</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	2,053,888,318	1,796,500,084
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS (NOTA 5.3)</b>	<b>42,554,290</b>	<b>48,534,625</b>
1.5.1	Terrenos		
1.5.2	Edificaciones	7,513,637	7,513,637
1.5.3	Mobiliario y Equipo	76,264,156	72,126,524
	Construcciones y		
	Adquisiciones en		
1.5.4	Proceso		
	Mejoras en Propiedades		
1.5.5	Arrendadas	104,626,556	103,894,636
1.5.6	Otros Activos Fijos		
	(Depreciación Acumulada		
1.5.7	de Activos Fijos)	(145,850,059)	(135,000,172)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS (NOTA 5.4)</b>	<b>34,446,920</b>	<b>60,536,519</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	18,047,229	43,373,921
	Impuesto sobre la Renta		
1.6.2	Diferido	10,941,437	12,070,690
1.6.3	Gastos Diferidos, Netos		
1.6.4	Bienes Diversos	5,458,254	5,091,908
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>3,950,481,762</u></b>	<b><u>4,152,870,537</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>	<b><u>205,213,145,041</u></b>	<b><u>179,039,454,989</u></b>
	Activos Netos de los		
6.1.1	Fondos Administrados	205,213,145,041	179,039,454,989

# Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

## Balance General

31 de diciembre de 2023

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2023 RD\$	2022 RD\$
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>		
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>272,745,933</b>	<b>852,071,782</b>
	Cuentas por Pagar – Fondos de Pensiones	6,280,133	6,430,889
2.1.1			
2.1.2	Cuentas por Pagar – Tesorería de la Seguridad Social		
2.1.3	Cuentas por Pagar – Compañías de Seguros		
2.1.4	Cuentas por Pagar – Empresas Relacionadas (Nota 12)	3,653,126	693,045
2.1.5	Financiamientos Obtenidos (Nota 5.5)		672,540,923
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	4,246,333	3,191,448
2.1.7	Acreedores Diversos (Nota 5.6)	132,431,519	104,331,941
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido		
2.1.9	Provisiones (Nota 5.7)	126,134,822	64,883,536
<b>2.2</b>	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>6,723,263</b>	<b>11,793,108</b>
	Documentos por Pagar – Empresas Relacionadas		
2.2.1			
2.2.2	Financiamientos Obtenidos		
2.2.3	Otros Documentos por Pagar – Largo Plazo		
2.2.4	Provisiones	6,723,263	11,793,108
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>279,469,196</b>	<b>863,864,890</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL EN CIRCULACIÓN (NOTA 6)</b>	<b>368,209,200</b>	<b>368,209,200</b>
3.1.1	Capital	368,209,200	368,209,200
3.1.2	(Acciones en Tesorería)		
<b>3.2</b>	<b>APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS</b>		
3.2.1	Primas sobre Acciones		
3.2.2	Aportes para Incrementos de Capital		
<b>3.3</b>	<b>RESERVAS PATRIMONIALES</b>	<b>36,820,920</b>	<b>36,820,920</b>
3.3.1	Reservas Obligatorias (Nota 7)	36,820,920	36,820,920
3.3.2	Reservas Voluntarias		
<b>3.4</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>2,183,975,527</b>	<b>1,897,740,192</b>
3.4.1	Utilidades no Distribuibles		
3.4.2	Utilidades por Aplicar	2,183,975,527	1,897,740,192
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)		

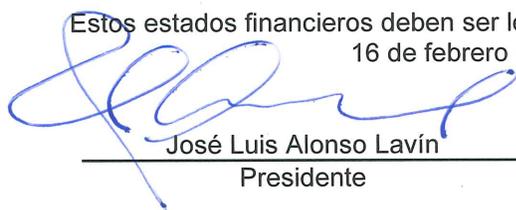
# Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

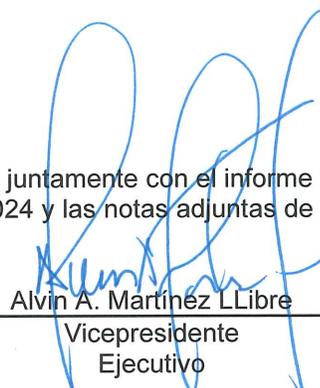
## Balance General

31 de diciembre de 2023

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2023 RD\$	2022 RD\$
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>1,082,006,919</b>	<b>986,235,335</b>
3.5.1	Utilidad del Ejercicio	1,082,006,919	986,235,335
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)		
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3,671,012,566</b>	<b>3,289,005,647</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3,950,481,762</b>	<b>4,152,870,537</b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>205,213,145,041</b>	<b>179,039,454,989</b>
	Contra Cuenta Activos Netos de los Fondos		
7.1.1	Administrados	205,213,145,041	179,039,454,989

Estos estados financieros deben ser leídos juntamente con el informe de los auditores independientes del 16 de febrero de 2024 y las notas adjuntas de la 1 a la 15.

  
José Luis Alonso Lavín  
Presidente

  
Alvin A. Martínez LLibre  
Vicepresidente  
Ejecutivo

  
Sory De La Cruz Rodríguez  
2do VP Contraloría y  
Administración

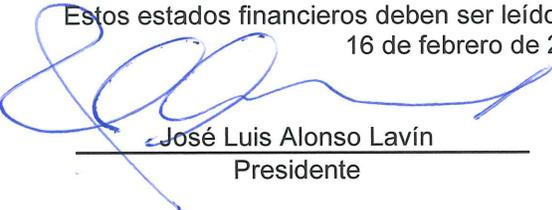
# Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

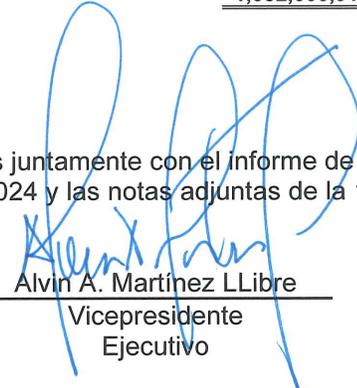
## Estado de Resultados

Año terminado el 31 de diciembre de 2023

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2023 RD\$	2022 RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>2,001,296,989</b>	<b>1,853,462,078</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	1,010,676	3,667,693
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria		
4.1.1.03	Cobros por Servicios Operacionales		
4.1.1.04	Intereses por Retrasos	126	71
4.1.1.05	Comisión Anual sobre saldo Administrado	2,000,286,187	1,849,794,314
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales		
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>341,233,095</b>	<b>412,526,985</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	119,947,205	116,586,891
4.2.2	Dividendos Ganados		2,471,000
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	153,888,234	89,435,297
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	67,397,656	204,033,797
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>216,755,211</b>	<b>188,224,825</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios (Nota 12)	216,755,211	188,224,825
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b><u>2,559,285,295</u></b>	<b><u>2,454,213,888</u></b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>730,272,420</b>	<b>600,116,231</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	301,705,563	223,577,608
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	220,398,958	194,282,732
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	208,167,899	182,255,891
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>404,475,554</b>	<b>394,096,379</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	5,245,006	4,659,795
5.2.2	Gastos de Infraestructura	91,857,654	86,127,627
5.2.3	Gastos Diversos (Nota 5.8)	307,372,894	303,308,957
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>22,759,572</b>	<b>188,587,410</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	1,171,667	12,901,362
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad		
5.3.3	Otros Gastos Financieros	21,587,905	175,686,048
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		
5.5.1	Gastos Extraordinarios		
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b><u>1,157,507,546</u></b>	<b><u>1,182,800,020</u></b>
	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	<b>1,401,777,749</b>	<b>1,271,413,868</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA (NOTA 10)</b>	<b>319,770,830</b>	<b>285,178,533</b>
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	319,770,830	285,178,533
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>1,082,006,919</u></b>	<b><u>986,235,335</u></b>

Estos estados financieros deben ser leídos juntamente con el informe de los auditores independientes del 16 de febrero de 2024 y las notas adjuntas de la 1 a la 15.

  
 José Luis Alonso Lavín  
 Presidente

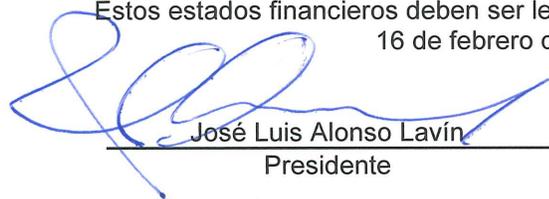
  
 Alvin A. Martínez LLibre  
 Vicepresidente  
 Ejecutivo

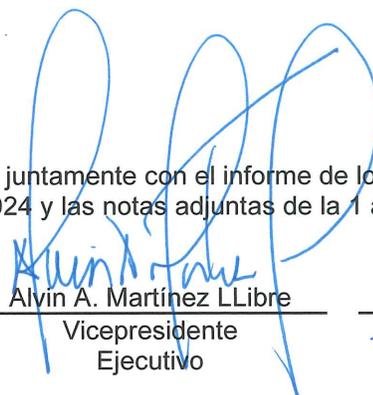
  
 Sory De La Cruz Rodríguez  
 2do VP Contraloría y  
 Administración

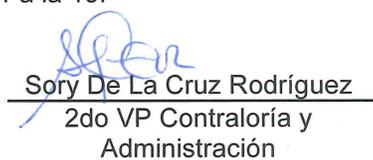
**Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Año terminado el 31 de diciembre de 2023**

	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 2021	368,209,200		36,820,920	1,592,829,976	1,104,910,216	3,102,770,312
Capitalización de resultados del período anterior				1,104,910,216	(1,104,910,216)	
Dividendos pagados en efectivo (Nota 6)				(800,000,000)		(800,000,000)
Resultados del ejercicio					986,235,335	986,235,335
Saldo al 31 de diciembre de 2022	368,209,200		36,820,920	1,897,740,192	986,235,335	3,289,005,647
Capitalización de resultados del período anterior				986,235,335	(986,235,335)	
Dividendos pagados en efectivo (Nota 6)				(700,000,000)		(700,000,000)
Resultados del ejercicio					1,082,006,919	1,082,006,919
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>368,209,200</u>		<u>36,820,920</u>	<u>2,183,975,527</u>	<u>1,082,006,919</u>	<u>3,671,012,566</u>

Estos estados financieros deben ser leídos juntamente con el informe de los auditores independientes del 16 de febrero de 2024 y las notas adjuntas de la 1 a la 15.

  
 José Luis Alonso Lavín  
 Presidente

  
 Alvin A. Martínez LLibre  
 Vicepresidente Ejecutivo

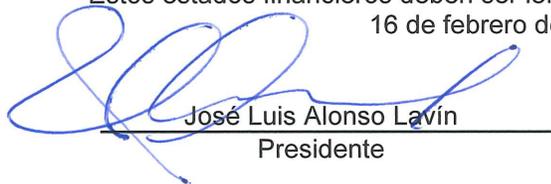
  
 Sory De La Cruz Rodríguez  
 2do VP Contraloría y Administración

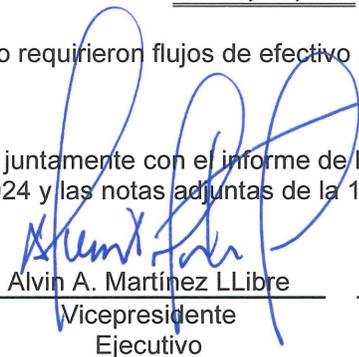
**Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Año terminado el 31 de diciembre de 2023**

DESCRIPCION	2023 RD\$	2022 RD\$
Resultados del ejercicio	1,082,006,919	986,235,335
Abonos (cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:		
Intereses devengados y no cobrados	(153,888,234)	(89,435,297)
Provisiones y previsiones	151,089,857	147,325,754
Impuesto sobre la renta diferido	1,129,253	(840,269)
Depreciación	17,938,858	15,833,427
Pérdida (ganancia) en venta de activos fijos	1,675	(32,487)
Ganancia no realizada por variación cambiaria		(13,928,974)
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>1,098,278,328</b>	<b>1,045,157,489</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
Incremento en cuentas por cobrar	(27,180,106)	(4,427,969)
Incremento en la garantía de rentabilidad	(103,500,000)	(84,100,001)
Disminución (incremento) en pagos anticipados	371,657	(23,771,868)
Incremento en otros activos corrientes	(366,346)	(135,327)
Incremento (disminución) en cuentas comerciales por pagar	2,809,325	(3,799,864)
Disminución en otros pasivos	(40,798,918)	(102,822,646)
	<b>(168,664,388)</b>	<b>(219,057,675)</b>
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>929,613,940</b>	<b>826,099,814</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Compra de activos fijos	(14,491,609)	(15,541,638)
Venta o retiro de activos fijos	2,531,411	229,026
Cancelación (colocación) de inversiones temporarias y permanentes, neta	457,339,710	(246,900,240)
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>445,379,512</b>	<b>(262,212,852)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
(Disminución) incremento deuda a corto plazo (neto de pagos)	(672,540,923)	229,271,171
Dividendos pagados	(700,000,000)	(800,000,000)
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(1,372,540,923)</b>	<b>(570,728,829)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO</b>	<b>2,452,529</b>	<b>(6,841,867)</b>
<b>DISPONIBILIDAD AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>11,824,642</b>	<b>18,666,509</b>
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>14,277,171</b>	<b>11,824,642</b>

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

Estos estados financieros deben ser leídos juntamente con el informe de los auditores independientes del 16 de febrero de 2024 y las notas adjuntas de la 1 a la 15.

  
 José Luis Alonso Lavín  
 Presidente

  
 Alvin A. Martínez LLibre  
 Vicepresidente Ejecutivo

  
 Sory De La Cruz Rodríguez  
 2do VP Contraloría y Administración

# Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

---

## 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, S. A., y fue constituida el 10 de agosto de 1998 bajo las leyes de la República Dominicana. El accionista mayoritario final es el Grupo BHD, S. A. Las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) son sociedades financieras constituidas de acuerdo con las leyes del país, con el objeto exclusivo de administrar las cuentas personales de los afiliados e invertir adecuadamente los fondos de pensiones, y otorgar y administrar las prestaciones del sistema previsional. Actualmente AFP Siembra administra el Fondo de Pensiones T-1 AFP Siembra (Contributivo) (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 16 de febrero de 2024 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. Políticas Contables Materiales

### ***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 de Contabilidad 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 Normas de Contabilidad 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 las Normas de Contabilidad NIIF.

### ***Diferencias con las Normas de Contabilidad NIIF***

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

- i) La presentación de ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas de Contabilidad NIIF difiere de las requeridas por la Superintendencia de Pensiones.
- ii) La Superintendencia de Pensiones requiere que la Administradora actualice sus saldos en moneda extranjera de acuerdo al tipo de cambio promedio de compra para el efectivo de los bancos comerciales y servicios múltiples y que los efectos generados sean presentados en el estado de resultados de forma separada, según sean ganancias o pérdidas cambiarias. Las Normas de Contabilidad NIIF requieren que los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio de contado existente a la fecha del balance general y que los efectos de ganancias o pérdidas cambiarias sean presentados de forma neta y según el origen.

# Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

---

- iii) La Superintendencia de Pensiones establece que las inversiones colocadas a corto plazo, de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, deben ser clasificadas como inversiones. Las Normas de Contabilidad 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.
- 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 Normas de Contabilidad 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 Normas de Contabilidad 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 Normas de Contabilidad 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 Normas de Contabilidad NIIF no han sido cuantificados.

# Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

---

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

### ***Bases de Presentación de Estados Financieros***

La Administradora mantiene sus registros contables independientes tanto para los fondos de pensiones en custodia y bajo administración como para su propia actividad. De igual manera, prepara sus estados financieros de forma separada y en el formato específico establecido por la Superintendencia de Pensiones. 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 actualizan de acuerdo al tipo de cambio promedio de compra para el efectivo de los bancos comerciales y servicios múltiples 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 sobre saldo administrado, así como por servicios opcionales ofrecidos.

#### ***Comisión mensual administrativa***

El ingreso corresponde a dispersión tardía, los cuales se registran al momento en que se reciben.

#### ***Comisión anual sobre saldo administrado***

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 2023 la comisión aplicada fue 1.05% (2022: 1.10%).

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.

# Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

---

## *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%

## **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.

# Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

---

## ***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.

## ***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.

# Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

### **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:

	2023		2022	
	US\$	RD\$	US\$	RD\$
<b>Activo</b>				
Efectivo	19,187	1,109,572	38,189	2,137,705
Inversiones	<u>4,079,441</u>	<u>235,914,119</u>	<u>19,158,675</u>	<u>1,072,502,627</u>
Total de activos	<u>4,098,628</u>	<u>237,023,691</u>	<u>19,196,864</u>	<u>1,074,640,332</u>
<b>Pasivo</b>				
Financiamientos obtenidos			12,013,950	672,540,923
Acreedores diversos	<u>239,712</u>	<u>13,862,568</u>	<u>481,054</u>	<u>26,929,403</u>
	<u>239,712</u>	<u>13,862,568</u>	<u>12,495,004</u>	<u>699,470,326</u>
Posición neta	<u>3,858,916</u>	<u>223,161,123</u>	<u>6,701,860</u>	<u>375,170,006</u>

La tasa de cambio utilizada para la conversión de activos y pasivos en moneda extranjera fue RD\$57.83: US\$1 (2022: RD\$55.98: US\$1).

## 5. Composición de los Grupos en los Estados Financieros

### **5.1. Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar consisten de:

	2023	2022
Fondos de pensiones que administra	RD\$170,158,462	RD\$160,410,125
Tesorería de la Seguridad Social	1,116	2,264
Relacionadas (Nota 12)	2,173,011	2,224,760
Funcionarios, empleados y promotores	9,303,025	7,177,913
Otras	<u>15,759,588</u>	<u>400,034</u>
	<u>RD\$197,395,202</u>	<u>RD\$170,215,096</u>

**Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2023**

**5.2. Inversiones**

Las inversiones consisten de:

	2023	2022
<i>Sector Público:</i>		
Bonos del Ministerio de Hacienda entre 5.30% y 13.63% de interés anual (2022: 4.88% y 12.75%) del cupón, con vencimientos desde 2026 hasta 2041, incluye US\$3,722,957 (2022: US\$18,904,923)	RD\$ 840,843,573	RD\$1,481,126,974
<i>Sector Descentralizado y Autónomo</i>		
Notas de Renta fija del Banco Central de la República Dominicana a tasa de interés anual entre un 11% a 15% (2022: 8%), con vencimiento 2028	292,682,742	172,366,585
	<u>1,133,526,315</u>	<u>1,653,493,559</u>
<i>Instituciones Financieras:</i>		
Certificados financieros a tasa de interés anual entre 3.23% y 10.60% (2022: entre 3.23% y 10.75%) en bancos múltiples, con vencimientos cada año (Nota 12)	242,302,597	133,326,971
Certificados financieros a tasa de interés anual de 2% (2022: 0.05%), correspondientes a US\$356,484 (2022: US\$253,752) en bancos múltiples, con vencimientos cada año	20,615,497	14,205,012
Certificados financieros a tasa de interés anual de 9.70% (2022: 10.87%) en bancos de ahorro y crédito con vencimiento cada año	28,403,539	25,483,989
Certificados financieros a tasa de interés anual de 11.75% (2022: 10.75%) en asociaciones de ahorros y préstamos con vencimiento cada año	50,361,822	196,075,634
	<u>341,683,455</u>	<u>369,091,606</u>
<i>Inversiones – Empresas:</i>		
194,592 (2022: 194,592) acciones a valor de RD\$100 cada una en Unipago, S. A. (a) (Nota 12)	19,459,200	19,459,200
Bonos de Empresas Privadas (Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.) con tasa de interés anual de 10.22% y vencimientos en el 2027	87,248,581	
	<u>106,707,781</u>	<u>19,459,200</u>
<i>Otras Inversiones:</i>		
Fondo Mutuo Renta Fija BHD Fondos Plazo 31 días 50.21 cuotas de participación	71,136	66,854
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez – 402.23 cuotas de participación	708,091	637,534
Certificados financieros a tasa de interés anual entre 90.70% y 11% (2022: entre 11.20% y 11.30%) en un banco múltiple, con vencimientos cada año	25,223,083	22,510,818
	<u>26,002,310</u>	<u>23,215,206</u>
	<u>RD\$1,607,919,861</u>	<u>RD\$2,065,259,571</u>

# Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(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 en:

	Edificio RD\$	Mobiliario y Equipo de Oficina RD\$	Mejoras en Propiedad Arrendada RD\$	Total RD\$
<b>2023</b>				
Al costo				
Balance al inicio del año	7,513,637	72,126,524	103,894,636	183,534,797
Adiciones		13,759,689	731,920	14,491,609
Retiros		(9,622,057)		(9,622,057)
Balance al final del año	<u>7,513,637</u>	<u>76,264,156</u>	<u>104,626,556</u>	<u>188,404,349</u>
Depreciación acumulada				
Balance al inicio del año	(5,134,319)	(52,904,013)	(76,961,840)	(135,000,172)
Gasto de depreciación	(375,680)	(8,015,748)	(9,547,430)	(17,938,858)
Retiros		7,088,971		7,088,971
Balance al final del año	<u>(5,509,999)</u>	<u>(53,830,790)</u>	<u>(86,509,270)</u>	<u>(145,850,059)</u>
Balance neto al 31 de diciembre de 2023	<u>2,003,638</u>	<u>22,433,366</u>	<u>18,117,286</u>	<u>42,554,290</u>
<b>2022</b>				
Al costo	7,513,637	72,126,524	103,894,636	183,534,797
Depreciación acumulada	<u>(5,134,319)</u>	<u>(52,904,013)</u>	<u>(76,961,840)</u>	<u>(135,000,172)</u>
Balance neto al 31 de diciembre de 2022	<u>2,379,318</u>	<u>19,222,511</u>	<u>26,932,796</u>	<u>48,534,625</u>

### 5.4. Otros Activos

Los otros activos se componen de:

	2023	2022
Gastos pagados por adelantado	RD\$13,774,686	RD\$18,418,886
Anticipos de impuesto sobre la renta	4,272,543	24,955,035
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 10)	10,941,437	12,070,690
Bienes diversos	5,458,254	5,091,908
	<u>RD\$34,446,920</u>	<u>RD\$60,536,519</u>

### 5.5. Financiamientos Obtenidos

Un resumen de los financiamientos obtenidos se presenta a continuación:

	2023	2022
Financiamiento con banco relacionado con tasa de interés anual de 1.55% en 2022, correspondiente a US\$12,013,950 (Nota 12)	<u>RD\$</u>	<u>RD\$672,540,923</u>

**Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2023

**5.6. Acreedores Diversos**

Los acreedores diversos se componen de:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Aportes nominados rezagados de planes complementarios por devolver	RD\$ 25,223,096	RD\$ 22,510,818
Cuentas por pagar, incluye US\$239,712 (2023: US\$481,054) (Nota 12)	97,890,965	73,428,479
Impuestos retenidos y otros por pagar	9,317,458	8,392,644
	<u>RD\$132,431,519</u>	<u>RD\$104,331,941</u>

**5.7. Provisiones**

Las provisiones se componen de:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Bonificaciones por pagar	RD\$ 69,514,891	RD\$64,513,339
Impuesto sobre la renta por pagar	56,151,428	
Otras	468,503	370,197
	<u>RD\$126,134,822</u>	<u>RD\$64,883,536</u>

**5.8. Gastos Diversos**

Los gastos diversos se componen de:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Publicidad y promoción	RD\$101,313,960	RD\$ 88,197,018
Honorarios por consultoría (a)	30,950,134	66,722,675
Transformación (b)	86,669,397	25,420,871
Actividades Asociación AFP's (c)	51,037,988	86,727,672
Otros impuestos y tasas	345,824	274,715
Licencias	10,389,575	12,221,555
Suscripciones y membrecías	11,178,617	9,521,185
Gastos legales	2,962,941	3,240,455
Papelería, útiles y otros materiales	1,921,587	1,050,881
Otros	10,602,871	9,931,930
	<u>RD\$307,372,894</u>	<u>RD\$303,308,957</u>

- (a) Corresponde a honorarios de consultoría para la actualización del modelo estratégico y económico.
- (b) Corresponde a gastos incurridos por concepto de transformación e iniciativas aprobadas por el Consejo de Administración y Comité de Estrategia para generar propuestas de valor y crecimiento en la participación de mercado.
- (c) Corresponde a aportes extraordinarios para cubrir actividades y estudios de la Asociación para Administradoras de Fondos de Pensiones (ADAFF).

**6. Capital Social y Capital Mínimo**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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.

# Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

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	2023	2022
1	Total Patrimonio Contable al 31 de diciembre	RD\$3,671,012,566	RD\$3,289,005,647
2	Operaciones con empresas vinculadas a la AFP de corto plazo	(2,173,011)	(2,224,760)
3	Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	<u>(168,176,494)</u>	<u>(102,492,222)</u>
4	Patrimonio Neto	3,500,663,061	3,184,288,665
5	Capital Mínimo Exigido	<u>634,852,359</u>	<u>565,888,805</u>
6	Superávit	<u>RD\$2,865,810,702</u>	<u>RD\$2,618,399,860</u>
7	Número Total de Afiliados de la AFP	<u>985,024</u>	<u>949,947</u>

### Dividendos pagados

Los dividendos pagados correspondientes a las ganancias acumuladas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, por RD\$700 millones y RD\$800 millones respectivamente, y se realizaron de acuerdo con la Asamblea de Accionista celebrada el 28 de marzo de 2023 y 22 de marzo de 2022, respectivamente.

### 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 2023 y 2022 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:

	2023	2022
Aportes a la garantía de rentabilidad	RD\$ 885,955,786	RD\$ 782,455,787
Rendimientos	<u>1,167,932,532</u>	<u>1,014,044,297</u>
	<u>RD\$2,053,888,318</u>	<u>RD\$1,796,500,084</u>

# Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

## 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 2023 y 2022:

- 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.
- La realización del devengamiento y cobro de la comisión anual sobre saldo administrado del 1.05% (2022: 1.10%) sobre los fondos administrados según lo establecido en la Ley No. 13-20 de Reforma de Seguridad Social.
- 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 2023 y 2022 está compuesto de la siguiente manera:

	2023	2022
Corriente	RD\$318,641,577	RD\$286,018,802
Diferido	<u>1,129,253</u>	<u>(840,269)</u>
	<u>RD\$319,770,830</u>	<u>RD\$285,178,533</u>

# Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

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:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>RD\$1,401,777,749</u>	<u>RD\$1,271,413,868</u>
Diferencias permanentes		
Impuestos y gastos no deducibles	2,681,238	1,932,480
Ingresos exentos	<u>(218,058,129)</u>	<u>(213,400,278)</u>
	<u>(215,376,891)</u>	<u>(211,467,798)</u>
Diferencias transitorias		
Disposición de activos fijos	(1,342,575)	(471,145)
Ajuste que refleja la depreciación fiscal	1,004,357	(1,093,404)
Ajuste que refleja la tasa de cambio fiscal	271,221	9,998
Mejoras en propiedad arrendada	726,263	(337,474)
Provisiones no deducibles	<u>(6,906,135)</u>	<u>1,274,850</u>
	<u>(6,246,869)</u>	<u>(617,175)</u>
Ganancia impositiva del año	<u>RD\$1,180,153,989</u>	<u>RD\$1,059,328,895</u>
Gasto de impuesto computado a la tasa vigente	<u>RD\$318,641,577</u>	<u>RD\$286,018,802</u>

El impuesto diferido al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se detalla como sigue:

### 2023

	<b>Balance al inicio</b>	<b>Efecto del año</b>	<b>Balance al final</b>
Activos fijos	RD\$ 2,758,761	RD\$ 194,735	RD\$ 2,953,496
Provisión para prestaciones laborales	3,184,139	(1,368,858)	1,815,281
Otras provisiones no deducibles	4,948,967	(495,798)	4,453,169
Mejoras en propiedad arrendada	1,175,368	467,439	1,642,807
Diferencia cambiaria	<u>3,455</u>	<u>73,229</u>	<u>76,684</u>
	<u>RD\$12,070,690</u>	<u>RD\$(1,129,253)</u>	<u>RD\$10,941,437</u>

### 2022

	<b>Balance al inicio</b>	<b>Efecto del año</b>	<b>Balance al final</b>
Activos fijos	RD\$ 2,720,060	RD\$ 38,701	RD\$ 2,758,761
Provisión para prestaciones laborales	3,184,139		3,184,139
Otras provisiones no deducibles	4,604,758	344,209	4,948,967
Mejoras en propiedad arrendada	720,709	454,659	1,175,368
Diferencia cambiaria	<u>755</u>	<u>2,700</u>	<u>3,455</u>
	<u>RD\$11,230,421</u>	<u>RD\$840,269</u>	<u>RD\$12,070,690</u>

# Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

## 11. Transacciones que no Requirieron Flujos de Efectivo

Las transacciones que no requirieron flujos de efectivo fueron:

	2023	2022
Capitalización de resultados	<u>RD\$986,235,335</u>	<u>RD\$1,104,910,216</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 2023 y 2022 y por los años terminados en esas fechas son:

	2023	2022
<b>Transacciones</b>		
Pago de dividendos en efectivo	RD\$700,000,000	RD\$800,000,000
Dividendo en acciones		2,471,000
Intereses ganados sobre inversiones en valores	7,731,079	7,462,389
Ingreso extraordinario – ingreso por servicios de planes de pensiones y prestaciones del sistema previsional y otros servicios	213,313,699	188,000,660
Ingresos por alquiler	36,000	36,000
Aperturas y renovaciones de inversiones	4,974,188,090	5,340,058,209
Cancelaciones, redenciones y ventas de inversiones	4,607,246,356	5,502,221,652
Financiamientos obtenidos		457,120,000
Financiamientos pagados	672,540,923	223,920,000
Intereses por financiamiento	1,171,667	12,901,362
Gasto por servicios bancarios	1,986,682	1,536,304
Gasto por primas de seguro	12,212,818	10,370,311
Gasto por servicios legales y de auditoría interna	2,278,595	
Gastos de dieta del Consejo de Administración	14,651,623	12,629,101
Gastos por servicios del sistema único de información y recaudo	29,756,378	22,766,551
<b>Saldos</b>		
Efectivo	RD\$ 14,191,880	RD\$ 11,738,944
Cuentas por cobrar (Nota 5.1)	2,173,011	2,224,760
Inversiones en valores (Nota 5.2)	168,176,494	102,492,222
Inversiones en acciones	19,459,200	19,459,200
Financiamientos (Nota 5.5)		672,540,923
Cuentas por pagar	3,653,126	693,045
Acreedores diversos	5,850,000	5,680,000

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\$1,422,091,301 (2022: RD\$1,253,337,731).

# Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

---

## 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 disfrutarán de una garantía de rentabilidad mínima real de su cuenta de capitalización individual. La rentabilidad mínima real equivaldrá a la rentabilidad promedio ponderada de todos los Fondos de Pensiones menos 2%, y la misma será calculada e informada a las AFP's por la Superintendencia de Pensiones dos días hábiles después de publicado el Índice de Precios al Consumidor por el Banco Central de la República Dominicana. Durante los 10 primeros años de vigencia de la Ley, la rentabilidad mínima permite una fluctuación desde 1% para el primer año hasta 2% en el último año. 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 2023 y 2022 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 2023 y 2022 líneas de crédito aprobadas en instituciones financieras del país por RD\$1,100 millones. Al 31 de diciembre de 2023 la misma no se encontraba en uso (2022: la misma se encontraba en uso) (ver Nota 5.5).

### *Contingencia*

La Administradora está involucrada en procesos legales que surgen en el curso ordinario de los negocios. La gerencia tiene la opinión, después de consultar con sus asesores legales, que no es necesario crear una provisión por este concepto ya que no esperan resultados adversos para La Administradora. Sin embargo, el resultado final de estos procesos implica incertidumbre y los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

## 14. Hechos Posteriores al Cierre

### *Indexación Anual del Capital Mínimo Exigido*

El 9 de enero de 2024 se emitió la Circular No. 125-24 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 2023 calculada por el Banco Central, que resultó en 3.57%.

## 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 2023 y 2022 las notas correspondientes a resultados extraordinarios y de ejercicios anteriores no se incluyen porque las mismas no aplican.