

AGENTE DE CAMBIO LA NACIONAL, S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

JUNTO CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Informe de los Auditores Independientes

**Al Consejo de Administración y
Asamblea General de Accionistas de**

Agente de Cambio La Nacional, S. A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **AGENTE DE CAMBIO LA NACIONAL, S. A.**, los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio de los accionistas por los años entonces terminados, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y la presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de la Fundación IFRS, y adoptadas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y la presentación razonable de que los estados financieros estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea por la ocurrencia de fraude o por error; así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores Externos

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Atestiguamiento (IAASB), de la Federación Internacional de Contadores (IFAC), y adoptadas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD). Esas normas requieren que cumplamos con los requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencias de auditoría acerca de los montos y revelaciones contenidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea por fraude o por error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Entidad a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría, también incluye, evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como de evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que las evidencias de auditoría que hemos obtenido son suficientes y apropiadas para basar nuestra opinión sin salvedad.

Opinión sin Salvedad

En nuestra opinión, los estados financieros referidos presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de **Agente de Cambio La Nacional, S. A.**, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, sus resultados operacionales, los flujos de efectivo y los cambios en el patrimonio de los accionistas por los años entonces terminados, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, según se describe en la Nota 2 (a), a los estados financieros que se acompañan.

Asuntos de Énfasis

Los estados financieros que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera, los resultados de las operaciones, los flujos de efectivo y los cambios en el patrimonio de los accionistas 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 de los accionistas 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 Bancos de la República Dominicana.

Montero de los Santos & Asociados.

29 de enero de 2016
Av. 27 de Febrero No. 234, Edificio Yolanda, Suite 301
Ensanche El Vergel, Santo Domingo, D. N.

Lic. Felipe Montero
Socio Responsable
Exequátur 167-93

AGENTE DE CAMBIO LA NACIONAL, S. A.
BALANCES GENERALES
(VALORES EN RD\$)

	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS		
Fondo disponible (Nota 5)		
Caja	47,889,404	67,402,338
Bancos del país	<u>19,113,953</u>	<u>13,798,302</u>
	67,003,357	81,200,640
Cuentas por Cobrar (Nota 10)		
Cuentas por cobrar	73,985,715	91,019,250
Propiedad, muebles y equipos (Nota 13)		
Propiedad, muebles y equipos	7,090,557	6,708,885
Depreciación acumulada	<u>(6,385,886)</u>	<u>(5,869,679)</u>
	704,671	839,206
Otros activos (Nota 14)		
Cargos diferidos	20,600	289,764
Intangibles	1,058,600	716,456
Amortización acumulada	<u>(791,534)</u>	<u>(651,720)</u>
	<u>287,666</u>	<u>354,500</u>
TOTAL DE ACTIVOS	<u>141,981,409</u>	<u>173,413,596</u>
Cuentas de orden (Nota 29)	110,500,000	110,500,000

Lic. Carlos Valenzuela
Gerente General

Licda. Evelyn Hernández
Gerente Financiero

**Para ser leídos conjuntamente con las
notas a los estados financieros.**

AGENTE DE CAMBIO LA NACIONAL, S. A.
BALANCES GENERALES
(VALORES EN RD\$)

	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Otros Pasivos (Nota 20)	<u>5,213,928</u>	<u>43,809,326</u>
TOTAL DE PASIVOS	5,213,928	43,809,326
 PATRIMONIO NETO (NOTA 26)		
Capital pagado	110,500,000	110,500,000
Otras reservas patrimoniales	3,309,738	2,951,578
Resultado acumulados de ejercicios anteriores	16,152,692	11,356,413
Resultados del ejercicio	<u>6,805,051</u>	<u>4,796,279</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>136,767,481</u>	<u>129,604,270</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>141,981,409</u>	<u>173,413,596</u>
 Cuenta de orden (Nota 29)	 110,500,000	 110,500,000

Lic. Carlos Valenzuela
Gerente General

Licda. Evelyn Hernández
Gerente Financiero

**Para ser leídos conjuntamente con las
notas a los estados financieros.**

AGENTE DE CAMBIO LA NACIONAL, S. A.
ESTADOS DE RESULTADOS
(VALORES EN RD\$)

	Años terminados al	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros Ingresos operacionales (Nota 31)		
Comisiones por servicios	2,136,668	3,808,766
Comisiones por cambio	<u>65,811,538</u>	<u>58,865,883</u>
	67,948,206	62,674,649
 Otros Gastos Operacionales (Nota 31)		
Comisiones bancarias	(5,971,055)	(7,190,772)
Gastos diversos	<u>(48,978)</u>	<u>(59,134)</u>
	<u>(6,020,033)</u>	<u>(7,249,906)</u>
	61,928,173	55,424,743
 Gastos Operativos		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 33)	(31,660,881)	(28,063,763)
Servicios de terceros	(14,598,608)	(14,575,279)
Depreciación y amortizaciones	(656,020)	(621,098)
Otros gastos	<u>(4,709,188)</u>	<u>(4,780,583)</u>
	<u>(51,624,697)</u>	<u>(48,040,723)</u>
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	10,303,476	7,384,020
 Impuesto sobre la renta (Nota 25)	<u>(3,140,265)</u>	<u>(2,335,305)</u>
 RESULTADOS DEL EJERCICIO	<u><u>7,163,211</u></u>	<u><u>5,048,715</u></u>

Lic. Carlos Valenzuela
Gerente General

Licda. Evelyn Hernández
Gerente Financiero

**Para ser leídos conjuntamente con las
notas a los estados financieros.**

AGENTE DE CAMBIO LA NACIONAL, S. A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(VALORES EN RD\$)

	Años Terminados al	
	<u>31 de Diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Otros ingresos operacionales cobrados	67,948,206	62,674,649
Gastos generales y administrativos pagados	(50,089,863)	(46,655,382)
Otros gastos operacionales pagados	(6,020,033)	(7,249,906)
Impuestos sobre la renta pagados	(254,438)	(391,996)
Pagos diversos por actividades de operación	<u>(25,399,484)</u>	<u>(58,399,768)</u>
Efectivo neto usado por las actividades de operación	<u>(13,815,612)</u>	<u>(50,022,403)</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(381,671)	(281,321)
Efectivo neto usado por las actividades de inversión	<u>(381,321)</u>	<u>(281,321)</u>
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo	(14,197,283)	(50,303,724)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>81,200,640</u>	<u>131,504,364</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>67,003,357</u>	<u>81,200,640</u>

**Para ser leídos conjuntamente con las
notas a los estados financieros.**

AGENTE DE CAMBIO LA NACIONAL, S. A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(VALORES EN RD\$)

	Años terminados al	
	<u>31 de Diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Conciliación entre los resultados del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Resultados del ejercicio	7,163,211	5,048,715
Ajustes para conciliar los resultados del ejercicio con el efectivo neto usado por las actividades de operación.		
Provisiones:		
Otras	856,650	764,243
Depreciación y amortizaciones	656,020	621,098
Impuesto sobre la renta neto	3,140,265	2,335,305
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Disminución neta en cuentas por cobrar	17,033,535	8,232,152
Aumento neto en otros activos	(633,857)	(553,897)
Disminución neta en otros pasivos	<u>(42,031,436)</u>	<u>(66,470,019)</u>
Total de ajustes	<u>(20,978,823)</u>	<u>(55,071,118)</u>
Efectivo neto usado por las actividades de operación	<u>(13,815,612)</u>	<u>(50,022,403)</u>

Lic. Carlos Valenzuela
Gerente General

Licda. Evelyn Hernández
Gerente Financiero

**Para ser leídos conjuntamente con las
notas a los estados financieros.**

AGENTE DE CAMBIO LA NACIONAL, S. A.
ESTADOS DE PATRIMONIO NETO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(VALORES EN RD\$)

	Capital Pagado	Otras Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados de ejercicios Anteriores	Resultados Del ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 1ro. de enero de 2014	110,500,000	2,699,142	7,051,435	4,304,979	124,555,556
Transferencia a resultados acumulados	-	-	4,304,979	(4,304,979)	-
Ajuste a resultados acumulados	-	-	(1)	-	(1)
Resultados del ejercicio	-	-	-	5,048,715	5,048,715
Transferencia a otras reservas	-	<u>252,436</u>	-	<u>(252,436)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>110,500,000</u>	<u>2,951,578</u>	<u>11,356,413</u>	<u>4,796,279</u>	<u>129,604,270</u>
Transferencia a resultados acumulados	-	-	4,796,279	(4,796,279)	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	7,163,211	7,163,211
Transferencia a otras reservas	-	<u>358,160</u>	-	<u>(358,160)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>110,500,000</u>	<u>3,309,738</u>	<u>16,152,692</u>	<u>6,795,380</u>	<u>136,767,481</u>

Lic. Carlos Valenzuela
Gerente General

Licda. Evelyn Hernández
Gerente Financiero

**Para ser leídos conjuntamente con las
notas a los estados financieros.**

AGENTE DE CAMBIO LA NACIONAL, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

1. ENTIDAD.

Agente de Cambio La Nacional, S. A., fue constituida en fecha 2 de febrero del año 1986 y comenzó sus operaciones en esa misma fecha. Tiene como actividad principal la compra y venta de monedas extranjeras en todo el territorio de la República Dominicana.

Las oficinas principales de la Entidad están ubicadas en la Av. 27 de Febrero esq. Leopoldo Navarro, Plaza Caribe Tours, en la ciudad de Santo Domingo, D. N. El presidente de la compañía es el Sr. José Andrés Hernández. La gerencia operativa está a cargo del Lic. Carlos Valenzuela. Además, la Empresa tiene una oficina regional localizada en la ciudad de Santiago de los Caballeros, la cual cubre las operaciones de la región norte de la República Dominicana.

Las cantidades expresadas en los estados financieros están presentadas en pesos dominicanos.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD.

(a) Base contable de los estados financieros.

Las políticas e informaciones financieras de la Entidad están sustancialmente conformes con las prácticas contables requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana. Estas prácticas difieren en algunos aspectos en forma y contenido de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables para bancos e instituciones financieras. En consecuencia, los estados financieros que se acompañan no pretenden presentar la situación financiera, los resultados de sus operaciones, los flujos de efectivo y los cambios en el patrimonio de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

(b) Principales estimaciones utilizadas.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la administración haga estimados que afectan los montos de activos y pasivos, ingresos y gastos reportados, así como las contingencias relacionadas a las fechas de los balances generales. Los resultados finales pueden ser diferentes a esos estimados. Para periodos que finalizan al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se han realizado estimaciones de importancia que puedan conllevar cambios significativos en la presentación de activos y pasivos en el periodo siguiente, fuera de las operaciones normales de la Entidad.

**AGENTE DE CAMBIO LA NACIONAL, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(c) Instrumentos financieros.

Las Normas Internacionales de Información Financiera definen como instrumentos financieros el efectivo, evidencias de propiedad o interés en una entidad, o un contrato que crea una obligación contractual o derecho de entregar o recibir efectivo u otros valores monetarios de una segunda entidad en términos potencialmente favorables con la primera. En ese sentido, el efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar, préstamos por cobrar y por pagar, inversiones en otras entidades, captaciones del público y otros activos o pasivos que conlleven compromisos contractuales entre una entidad y otras son considerados como instrumentos financieros.

Las normas bancarias requieren que se presente información acerca del valor en el mercado de sus instrumentos financieros, cuando sea práctico determinarlo. En el caso de esta Entidad, al no presentar instrumentos financieros cotizables en un mercado de valores, los mismos han sido estimados en base al valor presente o de realización de sus activos y pasivos financieros.

(d) Propiedad, muebles, y equipos y su depreciación:

Las propiedades, muebles y equipos adquiridos son presentados al costo y son depreciados en base al método de la línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. Conforme al límite exigido por las autoridades monetarias en su 2da. resolución de fecha 11 diciembre del año 1992 y sus modificaciones, las que establecen que las instituciones financieras podrán mantener o adquirir los activos fijos necesarios para el desarrollo operacional de las mismas siempre que su valor total no exceda del 100% de su capital pagado.

Las mejoras en propiedades arrendadas son contabilizadas al costo de adquisición y/o construcción y son amortizadas por el método de línea recta durante un periodo de cinco (5) años, o lo que es lo mismo, sesenta (60) meses, según lo establecen las Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación les presentamos un cuadro con las categorías y los porcentajes de depreciación:

Categorías	Vida útil (años)	Método
Terrenos	Indefinida	No aplica
Edificaciones	20	Línea Recta
Mobiliarios y Equipos	4	Línea Recta
Equipos de transporte	4	Línea Recta
Equipos de cómputos	4	Línea Recta
Otros muebles y equipos	7	Línea Recta

AGENTE DE CAMBIO LA NACIONAL, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

Para fines fiscales, la depreciación de los activos se determina utilizando bases y tasas diferentes, de conformidad con el Código Tributario de la República Dominicana, Ley No. 11-92, y sus modificaciones.

(e) Cargos diferidos:

Por disposición de la Superintendencia de Bancos de la Republica Dominicana, en el nuevo enmendado del Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras, a partir del año 2006, en la cuenta de cargos diferidos se debe incluir los pagos anticipados que realiza la entidad, tales como seguros pagados, alquileres pagados por anticipado, anticipo de impuestos sobre la renta y otros. La política de la Entidad es registrar estos cargos a su valor pagado, y amortizables en un periodo no mayor de doce (12) meses, exceptuando los anticipos de impuestos, cuya caducidad dependerá de la capacidad de la Empresa para generar beneficios gravables del Impuesto Sobre la Renta.

(f) Intangibles:

Los programas de computadoras y otros similares son contabilizados a su costo de adquisición y/o realización y son amortizados en un periodo de cinco (5) años, tal como establecen las Normas Internacionales de Información Financiera. De acuerdo a requerimientos de la Superintendencia de Bancos, antes de proceder a registrar cualquier partida como activos intangibles, la entidad debe solicitar la autorización previa de los mismos ya que de lo contrario, serian cargados como gastos del período.

(g) Activos y pasivos en monedas extranjeras:

Las cantidades expresadas en los estados financieros están presentadas en pesos dominicanos. Los activos y pasivos en monedas extranjeras se traducen de acuerdo con la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes de la traducción a la fecha de los estados financieros, se presenta como ganancia o perdida en traducción de monedas extranjeras en los estados de resultados que se acompañan. Las tasas de cambio oficiales al 31 de diciembre de 2015 y 2014, con relación al dólar estadounidense y euro eran de RD\$45.47 y RD\$44.36 = U\$1.00, respectivamente, y RD\$49.50 y RD\$53.67 = €1.00, respectivamente, según las informaciones suministradas por el Banco Central de la Republica Dominicana.

(h) Costo de beneficios a empleados:

La Empresa ha contemplado una serie de beneficios a sus empleados, los cuales indicamos a continuación:

AGENTE DE CAMBIO LA NACIONAL, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

- **Indemnización por preaviso y cesantía:** estas prestaciones laborales, establecidas en el Código de Trabajo de la República Dominicana, Ley No. 16-92, son registradas a gastos del periodo cuando un empleado es separado de sus funciones sin causas justificadas.
- **Participación de los beneficios:** Tal como establece el Artículo 223, del Código de Trabajo, la Entidad paga el equivalente al 10% del beneficio neto del periodo, el cual no excede de cuarenta y cinco (45) días de sueldos ordinarios para aquellos empleados que hayan trabajado por un periodo de uno (1) a tres (3) años, sesenta (60) días de sueldos ordinarios para aquellos que hayan laborado más de tres (3) años, pagadero dentro de los ciento veinte (120) días posteriores al cierre del ejercicio económico.
- **Regalía Pascual:** La Empresa está pagando una doceava parte del salario anual devengado por cada empleado por concepto de regalía pascual, en cumplimiento a la disposición establecida en el Artículo 219, del Código de Trabajo de la República Dominicana.
- **Plan de Pensiones:** La Entidad está realizando los aportes correspondientes al Plan de Pensiones de los empleados, en cumplimiento a los requerimientos establecidos por la Ley de Seguridad Social, Ley No. 87-01, que desde el 1ero. de junio del año 2009 representa el 7.10% del sueldo devengado por cada empleado.
- **Seguro Familiar de Salud:** La entidad realiza aportes al Seguro Familiar de Salud, el cual entró en vigencia a partir del 1ero. de septiembre del año 2009, equivalentes al 7.09% de los sueldos devengados por los empleados, de conformidad con la Ley de Seguridad Social, No. 87-01, y modificado por la Ley 188-07.

(i) Reconocimiento de ingresos y gastos:

La Empresa registra sus ingresos por venta de divisas por el método de lo devengado, tal como establecen las Normas Internacionales de Información Financiera y las normas bancarias vigentes.

Los costos y gastos son reconocidos utilizando el método de lo devengado, es decir, los mismos son reconocidos como tales, cuando se incurren, tal como se establecen en la Normas Internacionales de Información Financiera.

(j) Provisiones:

La Entidad tiene como política estimar la participación de los beneficios de sus empleados, tomando como base las disposiciones establecidas en el Artículo 223, del Código de Trabajo de la República Dominicana, equivalentes a 45 días de salarios ordinarios a los empleados que tengan laborando en la institución de 1 a 3 años, y 60 días, los que excedan de los 3 años.

AGENTE DE CAMBIO LA NACIONAL, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(k) Impuesto sobre la renta:

El gasto de impuesto sobre la renta es registrado al cierre del ejercicio fiscal y es calculado sobre la base de aplicar la tasa del 27% al resultado imponible después de aplicar los ajustes fiscales requeridos por la Ley 11-92 del Código Tributario de la República Dominicana.

La forma de compensar las pérdidas fue modificada, la cual consiste en que las empresas podrán deducir de las utilidades las pérdidas que se obtuvieren en un ejercicio económico no más de cinco (5) años, la cual se hará bajo el siguiente esquema:

- 20% el primer año
- 20% el segundo año
- 20% el tercer año
- 20% el cuarto año
- 20% el quinto año

En el cuarto (4) año, ese veinte por ciento (20%) será deducible sólo hasta un máximo de ochenta por ciento (80%) de la renta neta imponible correspondiente a ese ejercicio. En el quinto (5to.) año, este máximo será de un setenta (70%) de la renta neta imponible.

De mismo modo el 20% indicado no podrá ser compensado en periodos posteriores, tampoco causara reembolso alguno por parte del Estado. Asimismo no serán deducibles las pérdidas provenientes de otras entidades con las cuales la empresa haya realizado algún proceso de reorganización, ni aquellas generadas en gastos no deducibles.

La ley también establece que están exentas de la disposición anterior las personas jurídicas que presenten pérdidas en la declaración de impuesto sobre la renta de su primer ejercicio fiscal. Dichas pérdidas podrán ser compensadas hasta el 100% en segundo ejercicio fiscal, en caso de no ser compensadas en su totalidad, el crédito restante se compensará conforme al mecanismo del 20% planteado anteriormente.

Se implemento además un impuesto anual sobre los activos de las personas jurídicas o físicas con negocio de único dueño del 1% de acuerdo con los lineamientos establecidos en la mencionada Ley. El monto liquidado por este impuesto se considerará como un crédito contra el impuesto sobre la renta del mismo periodo; cuando este último fuese igual o superior al monto determinado del 1% de los activos se considerará extinguida la obligación de pago del impuesto a los activos. Sin embargo cuando se aplica el crédito y aun así quedase una diferencia a pagar por concepto de este impuesto, por ser este superior al ISR el contribuyente pagará la diferencia a favor del fisco en dos (2) cuotas iguales.

AGENTE DE CAMBIO LA NACIONAL, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(l) Baja en un activo financiero:

Los activos son dados de baja o eliminados de los libros posteriormente sean comunicados por escrito al encargado de activos fijos y el departamento de auditoria interna para que se evalúe la condición del bien luego de verificar esto los mismos son sacados por su valor en libro el cual es determinado por monto de adquisición menos la depreciación acumulada del mismo.

(m) Deterioro del valor de los activos:

Los activos son deteriorados a través del tiempo por su uso, abuso y desuso dependiendo del tipo que sea será la vida útil del mismo, el valor del mismo se determina tomando su valor de adquisición menos la depreciación acumulada.

(n) Contingencias:

La entidad, a la fecha de presentación de los estados financieros, no tiene ninguna contingencia de importancia que deba ser revelada, y si se presentara en un futuro, se describirían las características de las mismas, bien sean demandas judiciales, o cualesquiera otras situaciones que pudieran tener efecto en la estructura financiera de la institución, y que no pueda ser contabilizado dada la naturaleza de las mismas.

(ñ) Diferencias significativas entre prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs):

A continuación presentamos un resumen de las principales diferencias entre las prácticas contables de la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera:

- La Superintendencia de Bancos no requiere el ajuste por inflación de los estados financieros, aun se dieran condiciones de hiperinflación en la economía del país. De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera se requiere que los estados financieros se ajusten por inflación cuando la acumulada en los últimos tres (3) años exceda el 100% y existan elementos cualitativos que también apoyen la existencia de una economía hiperinflacionaria.
- Las autoridades reguladoras del sistema financiero nacional requieren que todas las entidades de intermediación financiera y cambiaria traduzcan todas las partidas de activos y pasivos en monedas extranjeras a la tasa de cambios oficial publicada por el Banco Central de la Republica Dominicana a la fecha del cierre del balance general del balance general. Las Normas Internacionales de

AGENTE DE CAMBIO LA NACIONAL, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

Información Financiera establecen que todos los saldos en monedas extranjeras sean traducidos a la tasa de cambio, a la cual la entidad de intermediación financiera y cambiaria tuvo acceso a la fecha del estado de situación financiera.

- La Superintendencia de Banco requiere que las mejoras a propiedades arrendadas, programas de computadoras y plusvalías, o cualquier cargo diferido o intangible, que pueda generar beneficios económicos futuros para la entidad, sean previamente autorizados por este organismo regulados para ser registrados como activos como, o de lo contrario, debe ser llevados a gasto de manera individual. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estas partidas sean registradas como activos, siempre y cuando las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros.
- Existen otras diferencias entre los requerimientos de la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera, en cuanto a la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros.

(o) Impuesto diferido.

La Empresa no reconoce el impuesto diferido por las diferencias temporales, lo cual no tiene un efecto significativo en los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

4. TRANSACCIONES EN MONEDAS EXTRAJERAS Y EXPOSICIÓN A RIESGO CAMBIARO.

Un detalle de los saldos en monedas extrajeras al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	Al 31 de diciembre:					
	2015			2014		
	US\$	EURO	RD\$	US\$	EURO	RD\$
ACTIVOS:						
Fondos disponibles	604,898	55,355	29,584,531	954,616	183,619	52,201,597
Cuentas por cobrar	-	-	-	415	-	18,409
Total activos	604,898	55,355	29,584,531	955,031	183,619	52,220,006
PASIVOS:						
Otros pasivos	41,541	-	1,847,295	911,186	-	40,420,211
Total pasivos	41,541	-	1,847,295	911,186	-	40,420,211
Posición larga (corta) en monedas extranjeras	<u>563,357</u>	<u>55,355</u>	<u>27,736,236</u>	<u>43,845</u>	<u>183,619</u>	<u>11,799,795</u>

**AGENTE DE CAMBIO LA NACIONAL, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

5. FONDOS DISPONIBLES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un desglose del efectivo y equivalentes de efectivo, es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo:			
En caja (a)	RD\$	47,889,404	67,402,338
En bancos del país		<u>19,113,953</u>	<u>13,798,302</u>
	RD\$	<u>67,003,357</u>	<u>81,200,640</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el balance de esta cuenta incluye montos de US\$258,258 y US\$791,311 respectivamente y, € 55,355 y € 183,619, respectivamente.

10. CUENTAS POR COBRAR.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle de esta cuenta, es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Derechos por contrato a futuro con divisas	RD\$	73,632,118	90,548,536
Cuentas a recibir diversas:			
Cuentas por cobrar al personal		353,597	452,276
Cheques devueltos		-	18,438
	RD\$	<u>73,985,715</u>	<u>91,019,250</u>

13. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS.

Un detalle de la propiedad, muebles y equipos, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

		<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Total</u>
Valores bruto al 1ro. de enero de 2015	RD\$	6,708,885	6,708,885
Adquisiciones		<u>381,672</u>	<u>381,672</u>
Valores bruto al 31 de diciembre de 2015		7,090,557	7,090,557
Depreciación acumulada al 1ro. de enero de 2015		(5,869,679)	(5,869,679)
Gasto de depreciación		<u>(516,207)</u>	<u>(516,207)</u>
Valores al 31 de diciembre de 2015		<u>(6,385,886)</u>	<u>(6,385,886)</u>
Propiedad, muebles y equipos netos al 31 de diciembre de 2015	RD\$	<u>704,671</u>	<u>704,671</u>

AGENTE DE CAMBIO LA NACIONAL, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

Valores bruto al 1ro. de enero de 2014	RD\$	6,427,564	6,427,564
Adquisiciones		<u>281,321</u>	<u>281,321</u>
Valores bruto al 31 de diciembre de 2014		6,708,885	6,708,885
Depreciación acumulada al 1ro. de enero de 2014		(5,335,804)	(5,335,804)
Gasto de depreciación		<u>(533,875)</u>	<u>(533,855)</u>
Valores al 31 de diciembre de 2014		<u>(5,869,679)</u>	<u>(5,869,679)</u>
Propiedad, muebles y equipos netos al 31 de diciembre de 2014	RD\$	<u>839,206</u>	<u>839,206</u>

14. OTROS ACTIVOS.

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
a) <u>Otros cargos diferidos:</u>			
Seguros pagados por anticipado	RD\$	20,600	289,764
b) <u>Intangibles:</u>			
Software		1,058,600	716,456
Amortización acumulada de Software		<u>(791,534)</u>	<u>(651,720)</u>
Subtotal		<u>267,066</u>	<u>64,736</u>
Total	RD\$	<u>287,666</u>	<u>354,500</u>

20. OTROS PASIVOS.

Un desglose de esta cuenta al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones financieras a la vista (a)	RD\$	1,892,197	41,316,571
Acreedores diversos		45,622	34,319
Otras provisiones		<u>3,276,109</u>	<u>2,458,436</u>
	RD\$	<u>5,213,928</u>	<u>43,809,326</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle de las obligaciones financieras a la vista, las cuales representan sobregiros bancarios en entidades bancarias, es como sigue:

AGENTE DE CAMBIO LA NACIONAL, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

26. PATRIMONIO NETO.

Un detalle de esta cuenta, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	Acciones Comunes			
	Autorizadas		Emitidas	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto (RD\$)</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto (RD\$)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>1,105,000</u>	<u>110,500,000</u>	<u>1,105,000</u>	<u>110,500,000</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014-	<u>1,105,000</u>	<u>110,500,000</u>	<u>1,105,000</u>	<u>110,500,000</u>

El 100% de la estructura accionaria de la Empresa corresponde a personas físicas. Las utilidades de ejercicios anteriores han sido acumuladas sin que por el momento se haya decidido su distribución entre los accionistas en una fecha determinada.

El Artículo 47 de la Ley de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, No. 479-08, requiere que toda compañía por acciones transfiera anualmente por lo menos un 5% de sus beneficios líquidos a una reserva legal, hasta que tal reserva sea igual al 10% de su capital pagado. Dicha reserva no está disponible para distribución entre los accionistas.

29. CUENTAS DE ORDEN.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas de orden están compuestas por el registro del capital autorizado de la entidad, tanto en su lado débito como en su lado crédito.

31. OTROS INGRESOS (GASTOS) OPERACIONALES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los ingresos y gastos operacionales están compuestos como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Otros ingresos operacionales:</u>		
Comisiones por giros y transferencias	RD\$ 2,136,668	3,808,766
Ganancias por cambio de divisas al contado	<u>65,811,538</u>	<u>58,865,883</u>
	67,948,206	62,674,649
<u>Otros gastos operacionales:</u>		
Comisiones por giros y transferencias	(5,971,054)	(7,190,772)
Pérdida por cambio de divisas	<u>(48,978)</u>	<u>(59,134)</u>
	<u>(6,020,033)</u>	<u>(7,249,906)</u>
Resultado	RD\$ <u>61,928,173</u>	<u>55,424,743</u>

**AGENTE DE CAMBIO LA NACIONAL, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

33. REMUNERACIONES Y BENEFICIOS SOCIALES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un detalle de las remuneraciones y beneficios sociales, es como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios (a)	RD\$ 24,327,949	21,295,947
Seguros sociales	1,490,531	1,340,579
Contribuciones a planes de pensiones	1,560,099	1,365,967
Otros gastos de personal	<u>4,282,302</u>	<u>4,061,270</u>
	RD\$ <u>31,660,881</u>	<u>28,063,763</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el número promedio de empleados que labora en la entidad es de 55, y el monto de las remuneraciones percibidas por el personal directivo para esos años es de RD\$10,170,000 y RD\$9,964,800, respectivamente.

36. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que se revele al valor en el Mercado de los instrumentos financieros de una entidad, cuando fuera practicado estimar su valor económico real.

- Los instrumentos financieros a corto plazo, tanto activos como pasivos, han sido valorizados sobre su valor en libros según están reflejados en los estados de situación financiera. Para estos instrumentos, el valor en libros es similar al valor en el mercado debido al período relativamente corto entre el origen de los instrumentos y su realización. En esta categoría están incluidos; efectivo en caja y banco, depósitos a plazo fijo en otros bancos, etc.
- En el plazo de los documentos por pagar, el valor estimado es igual al valor actual en libros, ya que éstos están registrados a su valor de mercado.

A continuación presentamos el valor contable y de mercado de los activos y pasivos financieros de la empresa, al 31 de diciembre del año 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	
	<u>Valor En libros</u>	<u>Valor de Mercado</u>
<u>Activos Financieros:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	RD\$ 67,003,357	67,003,357
<u>Pasivos Financieros:</u>		
Obligaciones financieras a la vista	(1,892,197)	(1,892,197)
Posición neta	RD\$ <u>65,111,160</u>	<u>65,111,160</u>

**AGENTE DE CAMBIO LA NACIONAL, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

	<u>2014</u>	
	<u>Valor En libros</u>	<u>Valor de Mercado</u>
<u>Activos Financieros:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	RD\$ 81,200,640	81,200,640
<u>Pasivos Financieros:</u>		
Obligaciones financieras a la vista	<u>(41,316,571)</u>	<u>(41,316,571)</u>
Posición neta	RD\$ <u>39,884,069</u>	<u>40,177,884</u>

39. FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES.

En fecha 30 de junio del año 2003, la Entidad se afilió a la AFP Siembra, para manejar los planes de pensiones y jubilaciones de su personal, de conformidad a lo establecido en la Ley 87-01, del 10 de mayo del año 2001, sobre el Sistema Dominicano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Empresa realizó aportes a este plan de pensiones por RD\$1,560,099 y RD\$1,365,967 respectivamente. A la fecha de presentación de los estados financieros de la entidad, no pudo ser obtenida las informaciones relativas al estado de situación financiera del plan de pensiones de la institución, incluyendo sus obligaciones acumuladas, el monto del valor razonable de sus activos y el resultado de la posición neta del referido fondo.

AGENTE DE CAMBIO LA NACIONAL, S. A.
NOTAS QUE NO APLICAN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

- 6.- FONDOS INTERBANCARIOS.
- 7.- INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO.
- 8.- CARTERA DE CREDITOS.
- 9.- ACEPTACIONES BANCARIAS.
- 11.- BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACION DE CREDITOS.
- 12.- INVERIONES EN ACCIONES.
- 15.- RESUMEN DE PROVISIONES PARA ACTIVOS RIESGOS.
- 16.- OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO.
- 17.- DEPOSITOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS Y DEL EXTERIOR.
- 18.- FONDOS TOMADOS A PRÉSTAMOS.
- 19.- VALORES EN CIRCULACION.
- 21.- OBLIGACIONES SUBORDINADAS.
- 22.- RESERVAS TECNICAS.
- 23.- RESPONSABILIDADES.
- 27.- LÍMITES LEGALES Y RELACIONES TECNICAS.
- 28.- COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS.
- 30.- INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS.
- 32. OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES.
- 34.- UTILIDADES POR ACCIONES.
- 35.- EVALUACION DE RIESGOS.
- 37.- INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS.
- 38.- OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS.
- 40.- TRANSACCIONES NO MONETARIAS.
- 41.- HECHOS POSTERIORES AL CIERRE.
- 42.- OTRAS REVELACIONES.