

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2011**

<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>		<b>Valores en RD\$</b>
<b>1.1</b>	<b>Activo Disponible</b>		975,992
1.1.1	Efectivo	5,000	
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	970,992	
<b>1.2</b>	<b>Cuentas Por Cobrar</b>		2,621,967
1.2.1	Cuentas por Cobrar- Fondos de Pensiones	2,617,977	
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería de la Seguridad Social	-	
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	<b>Nota 4.1</b> 3,990	
<b>1.3</b>	<b>Inversiones</b>		43,517,240
1.3.1	Inversiones- Sector Público	-	
1.3.2	Inversiones- Instituciones Financieras	43,301,340	
1.3.3	Inversiones- Empresas	215,900	
1.3.9	Otras Inversiones	-	
<b>1.4</b>	<b>Garantía de Rentabilidad</b>		17,046,470
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	<b>Nota 10</b> 17,046,470	
<b>1.5</b>	<b>Activos Fijos</b>		1,765,193
1.5.1	Terrenos	-	
1.5.2	Edificaciones	-	
1.5.3	Mobiliarios y Equipos	5,725,906	
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	-	
1.5.5	Mejoras a Propiedades Arrendadas	-	
1.5.6	Otros Activos Fijos	-	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(3,960,713)	
<b>1.6</b>	<b>Otros Activos</b>		178,230
1.6.1	Pagos Anticipados	<b>Nota 3.1</b> 11,302	
1.6.2	Impuesto Sobre la Renta Diferido	166,928	
1.6.3	Gastos Diferidos	<b>Nota 4.3</b> -	
1.6.4	Bienes Diversos	-	
	<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>\$ 66,105,092</b>
<b>6</b>	<b>Cuentas de Orden (Debe)</b>		1,475,640,294
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	<b>Nota 11</b> 1,475,640,294	

  
Wanda Ricart  
Gerente

  
Victoria De la Cuesta  
Contadora

  
Dionisio Hernández  
Miembro Consejo Directores

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2011**

			<u>Valores en RD\$</u>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>		<b>4,895,728</b>
<b>2.1</b>	<b>Pasivo Corriente</b>		
2.1.1	Cuentas por Pagar- Fondos de Pensiones	61,967	
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	1,857,191	
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	-	
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	-	
2.1.7	Acreeedores Diversos	2,970,770	
2.1.8	Impuesto Sobre la Renta Diferido	-	
2.1.9	Provisiones	5,800	
<b>2.2</b>	<b>Pasivo a Largo Plazo</b>		
2.2.1	Documentos por Pagar Empresas Relacionadas	-	
2.2.2	Financiamientos Obtenidos	-	
2.2.3	Otros Documentos por Pagar- Largo Plazo	-	
2.2.4	Provisiones	-	
	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>4,895,728</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
<b>3.1</b>	<b>Capital en Circulación</b>		
3.1.1	Capital	19,000,000	19,000,000
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>		
3.3.1	Reservas Obligatorias	1,808,633	1,808,633
3.3.2	Reservas Voluntarias	-	
<b>3.4</b>	<b>Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores</b>		
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	31,868,821	31,868,821
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	-	
3.4.3	(Pérdidas Por Absorber)	-	
<b>3.5</b>	<b>Resultados del Ejercicio</b>		
3.5.1	Utilidad del Ejercicio	8,531,910	8,531,910
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	-	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>61,209,364</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>\$ 66,105,092</b>
<b>7</b>	<b>Cuentas de Orden (Haber)</b>		
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	1,475,640,294	1,475,640,294

*Handwritten signature*

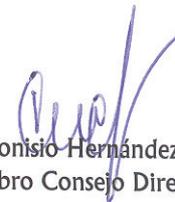
*Handwritten signature*

**ADMINISTRADOR DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE 2011**

<b>4</b>	<b><u>INGRESOS</u></b>		
4.1	<b>Ingresos Operacionales</b>		2,236,403
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	943,049	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	1,292,966	
4.1.1.04	Interese por Retrasos	388	
4.1.1.03	Cobros por Servicios Operacionales		
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales		
4.2	<b>Ingresos Financieros</b>		508,080
4.2.1	Ingresos Financieros	342,923	
4.2.2	Dividendos Ganados		
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	165,157	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros		
4.3	<b>Ingresos Extraordinarios</b>		5,000
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	5,000	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<u><u>2,749,483</u></u>
<b>5</b>	<b><u>GASTOS</u></b>		
5.1	<b>Gastos Operacionales</b>		2,754,502
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	47,406	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	286,504	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	2,420,592	
5.2	<b>Gastos Generales</b>		214,921
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	21,568	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	184,967	
5.2.3	Gastos Diversos	8,386	
5.3	<b>Gastos Financieros</b>		11,790
5.3.1	Intereses por Financiamiento		
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad		
5.3.3	Otros Gastos Financieros	11,790	
5.5	<b>Gastos Extraordinarios</b>		
5.5.1	Gastos Extraordinarios		
	<b>TOTAL GASTOS</b>		<u><u>2,981,213</u></u>
	<b>Resultado Antes de Impuesto S/Renta</b>		<u><u>-231,730</u></u>
5.4	<b>Impuesto Sobre La Renta</b>		3,477,492
5.4.1	Impuesto Sobre La Renta	3,477,492	
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<u><u><u>-3,709,222</u></u></u>

  
Wanda Ricart  
Gerente

  
Victoria De la Cuesta  
Contadora

  
Dionisio Hernández  
Miembro Consejo Directores

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S.A.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 AL 31 DE DICIEMBRE 2011

	Capital en	Aportes		Reservas	Resultados	Resultados	Total
	Circulación	No Capitalizados	Patrimoniales				
Saldo al Inicio del Periodo	19,000,000						52,795,046
Capitalización Resultados del Periodo Anterior			1,377,132	32,417,914			
Dividendos							
Aumento (Disminución) del Capital Social							
Variación en Aportes para Incrementos de Capital							
Incremento de la Reserva Legal			431,501	(549,093)			(117,592)
Incremento de Otras Reservas							
Otros (Especificar)							
Resultados del Ejercicio					8,531,910		8,531,910
Saldo al Final del Periodo	19,000,000	-	1,808,633	31,868,821	8,531,910		61,209,364

  
 Wanda Ricart  
 Gerente

  
 Victoria de la Cuesta  
 Contadora

  
 Dionisio Hernández  
 Miembro Consejo Directores

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2011**

Valores en RD\$

**EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Resultado neto del ejercicio	8,531,910
Resultado neto del ejercicio Anterior	

**Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:**

Intereses devengados y no cobrados	-
Provisiones y previsiones	-
Depreciación de activo fijo	667,646
Amortización gastos diferidos	-

**TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO DEL EJERCICIO**

9,199,556

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS**

(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar	2,555,318
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	-
(Incremento) Disminución en Pagos Anticipados	91,117
(Incremento) Disminución en Gastos Diferidos	-
(Incremento) Disminución en Otros Activos Corrientes	
Incremento (Disminución) en Cuentas Comerciales por Pagar	(2,680,061)
Incremento (Disminución) en Deudas Fiscales y Sociales	
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos	(10,355,037)

**TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION**

(10,388,663)

**EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Compra de Activos Fijos	(255,067)
Colocación en Inversiones Temporarias y Permanentes	1,742,144

**TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION**

1,487,077

**EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Aportes a Capital	(117,592)
Incremento (disminución) en Deudas a Corto Plazo (neto pagos)	-
Incremento en Deudas a Largo Plazo	
Pago Deudas a Largo Plazo	

**TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

(117,592)

**AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO**

180,378

**DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO**

795,614

**DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

\$ 975,992

  
Wanda Ricart  
Gerente

  
Victoria De la Cuesta  
Contadora

  
Dionisio Hernández  
Miembro Consejo Directores