



**BBVA CRECER AFP, S. A.**

Estados Financieros

31 de diciembre del 2005 y 2004

(Con el Informe de los  
Auditores Independientes)



**KPMG Dominicana**  
Acrópolis Center, Suite 1500  
Av. Winston Churchill  
Apartado Postal 1467  
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161  
Telefax (809) 566-3468  
Internet [www.kpmg.com.do](http://www.kpmg.com.do)

RNC 1-01025913

## Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas  
BBVA Crecer AFP, S. A.:

Hemos efectuado las auditorías de los balances generales adjuntos - base regulada de BBVA Crecer AFP, S. A. (la Administradora) al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y de los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo - base regulada por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Administradora. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar, tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

Las políticas que sigue la Administradora para registrar ciertas operaciones, así como para elaborar y presentar sus estados financieros están de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de BBVA Crecer AFP, S. A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y el resultado de sus operaciones, flujos de efectivo y cambios en el patrimonio por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, según se describe en la nota 3.1 a los estados financieros.

Tal y como se indica en la nota 11 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la Administradora ha recibido para su administración recursos provenientes de planes de pensiones obligatorios, cuyos montos ascienden a aproximadamente RD\$2,959,000,000 y RD\$1,294,000,000. La contabilización de estos recursos y sus correspondientes inversiones se mantienen de manera separada de los registros contables y de las actividades propias de la Administradora. De igual forma, la auditoría de los fondos administrados es efectuada por separado. Por consiguiente, el alcance de esta auditoría solamente comprende las actividades propias de la Administradora.

(Continúa)

Con efectividad al 29 de octubre del 2004 la Administradora absorbió los activos, pasivos y patrimonio de la relacionada Administradora de Fondos de Pensiones Porvenir, S. A., según se indica en la nota 10 a los estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la Administradora presenta pérdidas acumuladas cuyos montos representan un 70% y 62%, respectivamente del capital pagado, y pérdidas en sus operaciones por aproximadamente RD\$68,000,000 y RD\$90,000,000 en esos años. Asimismo, muestra saldos negativos en el efectivo generado en las operaciones por aproximadamente RD\$3,950,000 y RD\$52,900,000 en los años 2005 y 2004, respectivamente. Asimismo, dentro del renglón de otros activos existe un monto de aproximadamente RD\$142,000,000 y RD\$201,000,000 al 31 de diciembre del 2005 y 2004, respectivamente, que corresponde a gastos preoperativos, los cuales serán cargados a resultados en los próximos veinte y nueve meses. La gerencia espera contrarrestar su situación financiera actual llevando a cabo un estructurado plan de acción el cual se describe en la nota 12.

Tal y como se indica en las notas 4.1.4 y 4.3 la Administradora mantiene saldos y realiza transacciones importantes con entes relacionados, los cuales tienen un efecto significativo en la situación financiera y en los resultados de operaciones de la Entidad.

27 de enero del 2006

Santo Domingo,  
República Dominicana

**BBYA CRECER APP, S. A.**

**Balances Generales - Base Regulada**

31 de diciembre del 2005 y 2004

	2005	2004		2005	2004
<b>1 ACTIVO</b>			<b>2 PASIVO</b>		
1.1 ACTIVO DISPONIBLE (nota 4.1.1)	564,488	3,422,941	2.1 PASIVO CORRIENTE		
1.1.1 Efectivo	290,338	450,030	(notas 4.2.1, 4.2.2 y 4.2.3)		
1.1.2 Cuentas corrientes instituciones financieras	314,130	3,377,911	2.1.1 Cuentas por pagar - Fondos de Pensiones		
1.1.3 Cuentas por cobrar - Fondos de Pensiones	8,394,736	7,589,063	2.1.2 Cuentas por pagar - Tesorería de la Seguridad Social		
1.2 CUENTAS POR COBRAR (notas 4.1.2 y 4.1.3)	4,073,663	49,821	2.1.3 Cuentas por pagar - Compañías de Seguros	8,823	8,878
1.2.1 Cuentas por cobrar - Fondos de Pensiones			2.1.4 Cuentas por pagar - Empresas Relacionadas		
1.2.2 Cuentas por cobrar - Tesorería de la Seguridad Social			2.1.5 Financiamiento obtenido		
1.2.3 Otras cuentas por cobrar	4,321,073	7,539,242	2.1.6 Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por pagar		224,063
1.3 INVERSIONES (nota 4.1.4)	127,228,868	135,314,451	2.1.7 Acreedores diversos	67,274,695	58,339,486
1.3.1 Inversiones - sector público	16,050,272	16,050,272	2.1.8 Impuesto sobre la renta diferido		
1.3.2 Inversiones - instituciones financieras	46,740,980	57,533,382	2.1.9 Provisiones	16,545,492	14,257,422
1.3.3 Inversiones - empresas	20,444,500	9,666,600			
1.3.9 Otras inversiones	60,043,388	52,064,197			
1.4 GARANTIA DE RENTABILIDAD (notas 4.1.5 y 8)	29,855,331	7,993,259	2.2 PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 4.2.3)		
1.4.1 Garantía de rentabilidad	29,855,331	7,993,259	2.2.1 Documentos por pagar - Empresas Relacionadas		
1.5 ACTIVOS FIJOS (nota 4.1.6)	27,384,011	34,306,905	2.2.2 Financiamiento obtenido		
1.5.1 Terrenos			2.2.3 Otros documentos por pagar - Largo Plazo		
1.5.2 Edificaciones	43,388,991	48,852,528	2.2.4 Provisiones	11,675,951	8,236,228
1.5.3 Mobiliario y equipos	3,605,181	11,994,186			
1.5.4 Construcciones y adquisiciones en proceso	11,880,475	(26,539,809)	TOTAL PASIVOS	95,504,961	81,066,077
1.5.5 Mejoras en propiedades arrendadas	(31,490,636)				
1.5.6 Otros activos fijos	156,471,056	214,951,034			
1.5.7 (Depreciación acumulada de activos fijos)	3,162,751	1,516,208			
1.6 OTROS ACTIVOS (notas 4.1.7, 4.1.8 y 4.1.9)	152,009,290	212,058,820			
1.6.1 Pagos anticipados	1,299,015	1,376,006			
1.6.2 Impuesto sobre la renta diferido					
1.6.3 Gastos diferidos					
1.6.4 Bienes diversos					
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>349,898,490</b>	<b>403,577,653</b>	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>349,898,490</b>	<b>403,577,653</b>
6 CUENTAS DE ORDEN (DEBE)			7 CUENTAS DE ORDEN (HABER)		
6.1.1 Activos de los fondos administrados (nota 11)	2,972,928,606	1,296,425,590	7.1.1 Contrabaja de los activos de los fondos administrados (nota 11)	2,972,928,606	1,296,425,590

Lucas URIARTE  
 Director de Administración y Finanzas

Lucas URIARTE  
 Director de Administración y Finanzas

Lucas URIARTE  
 Director de Administración y Finanzas

Lucas URIARTE  
 Director de Administración y Finanzas

Lucas URIARTE  
 Director de Administración y Finanzas

Lucas URIARTE  
 Director de Administración y Finanzas

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros - base regulada.

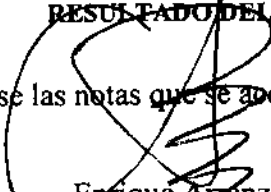
**BBVA CRECER AFP, S. A.**

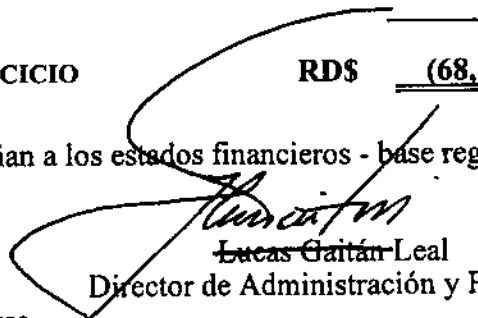
Estados de Resultados - Base Regulada

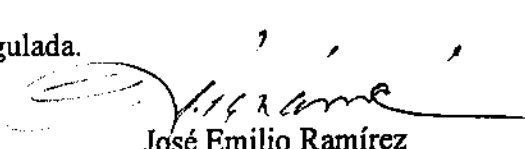
Años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004

4	INGRESOS		2005	2004
4.1	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	RDS	<u>123,627,634</u>	<u>42,958,937</u>
4.1.1.01	Comisión mensual administrativa		100,641,633	42,958,937
4.1.1.02	Comisión anual complementaria		22,986,001	-
4.1.1.03	Cobros por servicios operacionales		-	-
4.1.1.99	Otros ingresos operacionales		-	-
4.2	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<u>12,374,942</u>	<u>15,958,732</u>
4.2.1	Ingresos financieros		9,048,319	12,992,821
4.2.2	Dividendos ganados		-	-
4.2.3	Rendimiento garantía de rentabilidad		3,181,188	862,734
4.2.4	Otros ingresos financieros		<u>145,435</u>	<u>2,103,177</u>
4.3	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>			
	(notas 4.1.2 y 4.3)		<u>18,289,887</u>	<u>8,471,574</u>
4.3.1	Ingresos extraordinarios		<u>18,289,887</u>	<u>8,471,574</u>
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<u>154,292,463</u>	<u>67,389,243</u>
5	<b>GASTOS</b>			
5.1	<b>GASTOS OPERACIONALES (nota 11)</b>		<u>106,678,877</u>	<u>70,690,443</u>
5.1.1	Gastos del personal de ventas		22,448,805	18,969,637
5.1.2	Gastos del personal administrativo		57,129,004	36,844,536
5.1.3	Gastos por servicios externos		27,101,068	14,876,270
5.2	<b>GASTOS GENERALES</b>		<u>99,811,490</u>	<u>71,145,686</u>
5.2.1	Gastos de traslados y comunicaciones		5,449,800	8,901,010
5.2.2	Gastos de infraestructura		21,136,515	18,127,675
5.2.3	Gastos diversos		73,225,175	44,117,001
5.3	<b>GASTOS FINANCIEROS (nota 11)</b>		<u>15,488,921</u>	<u>14,985,965</u>
5.3.1	Intereses por financiamiento		16,303	2,339,024
5.3.2	Pérdida garantía de rentabilidad		14,421,401	10,007,851
5.3.3	Otros gastos financieros		1,051,217	2,639,090
5.5	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS (nota 4.4)</b>		<u>431,222</u>	<u>77,169</u>
5.5.1	Gastos extraordinarios		431,222	77,169
	<b>TOTAL GASTOS</b>		<u>222,410,510</u>	<u>156,899,263</u>
	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO</b>			
	<b>SOBRE LA RENTA</b>		(68,118,047)	(89,510,020)
5.4	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA (nota 7)</b>		-	-
5.4.1	Impuesto sobre la renta		-	-
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	RDS	<u>(68,118,047)</u>	<u>(89,510,020)</u>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros - base regulada.

  
 Enrique Arzanz  
 Vicepresidente Ejecutivo  
 Miembro Consejo de Directores

  
 Lucas Gaitán Leal  
 Director de Administración y Finanzas

  
 José Emilio Ramírez  
 Gerente de Contabilidad

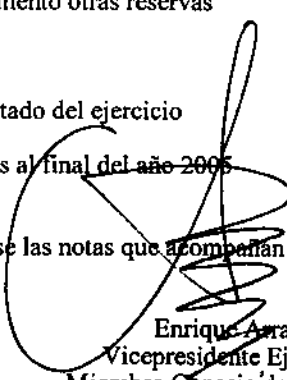
**BBVA CRECER AFP, S. A.**

Estados de Cambios en el Patrimonio - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004

		Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldos al 1ro. de enero del 2004	RD\$	320,000,000	-	(15,852,485)	(176,542,130)	127,605,385
Capitalización resultados del año anterior		-	-	(176,542,130)	176,542,130	-
Dividendos		-	-	-	-	-
Aumento (disminución) del capital social		154,470,900	-	-	-	154,470,900
Variación en aportes por incremento de capital		-	-	-	-	-
Incremento de la reserva legal		-	-	-	-	-
Incremento otras reservas		-	-	-	-	-
Otros (Efecto de fusión con AFP Porvenir, S.A.)		317,331,800	54,670,137	(242,056,626)	-	129,945,311
Resultado del ejercicio		-	-	-	(89,510,020)	(89,510,020)
Saldos al final del año 2004		791,802,700	54,670,137	(434,451,241)	(89,510,020)	322,511,576
Capitalización resultados del año anterior		-	-	(89,510,020)	89,510,020	-
Dividendos		-	-	-	-	-
Aumento (disminución) del capital social		-	-	-	-	-
Variación en aportes por incremento de capital		-	-	-	-	-
Incremento de la reserva legal		-	-	-	-	-
Incremento otras reservas		-	-	-	-	-
Otros		-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio		-	-	-	(68,118,047)	(68,118,047)
Saldos al final del año 2005	RD\$	<u>791,802,700</u>	<u>54,670,137</u>	<u>(523,961,261)</u>	<u>(68,118,047)</u>	<u>254,393,529</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros - base regulada

  
Enrique Aranz  
Vicepresidente Ejecutivo  
Miembro Consejo de Directores

  
Lucas Gaitán Leal  
Director de Administración y Finanzas

  
José Emilio Ramírez  
Gerente de Contabilidad

**BBVA CRECER AFP, S. A.**

Estados de Cambios en el Patrimonio - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004

	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
RDS	320,000,000	-	(15,852,485)	(176,542,130)	127,605,385
os	-	-	(176,542,130)	176,542,130	-
) del	-	-	-	-	-
	154,470,900	-	-	-	154,470,900
or tal	-	-	-	-	-
va legal	-	-	-	-	-
vas	-	-	-	-	-
a con (A.)	317,331,800	54,670,137	(242,056,626)	-	129,945,311
	-	-	-	(89,510,020)	(89,510,020)
2004	791,802,700	54,670,137	(434,451,241)	(89,510,020)	322,511,576
os	-	-	(89,510,020)	89,510,020	-
) del	-	-	-	-	-
or tal	-	-	-	-	-
va legal	-	-	-	-	-
vas	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	(68,118,047)	(68,118,047)
2005	<u>RDS 791,802,700</u>	<u>54,670,137</u>	<u>(523,961,261)</u>	<u>(68,118,047)</u>	<u>254,393,529</u>

Compañía a los estados financieros - base regulada

Lucas Arranz  
Presidente Ejecutivo  
Consejo de Directores

  
Lucas Gaitán Leal  
Director de Administración y Finanzas

  
José Emilio Ramírez  
Gerente de Contabilidad

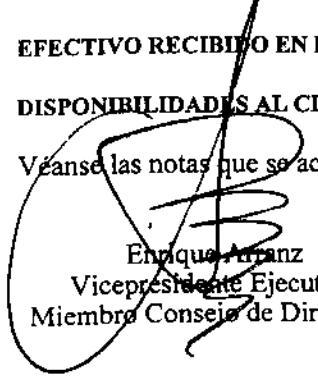
**BBVA CRECER AFP, S. A.**

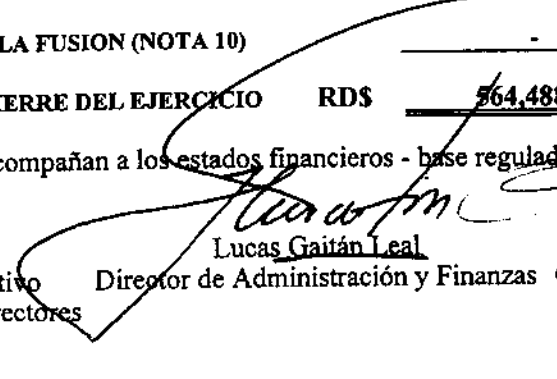
Estados de Flujos de Efectivo - Base Regulada

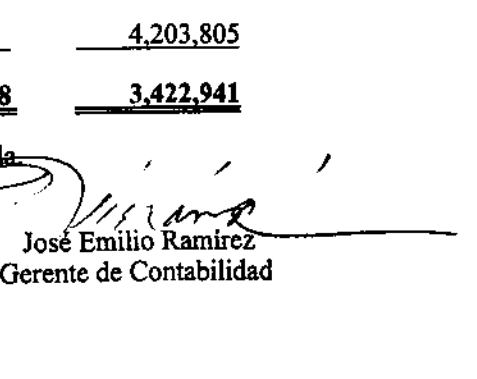
Años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Resultado neto del ejercicio	RDS (68,118,047)	(89,510,020)
Abonos (cargos) a resultados que no generan flujos de efectivo:		
Intereses devengados y no cobrados	-	-
Provisiones y previsiones	7,731,013	4,151,652
Depreciación del activo fijo	11,719,550	8,198,695
Amortización de gastos diferidos	<u>65,297,873</u>	<u>35,963,213</u>
<b>TOTAL EFFECTIVO POR RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	16,630,389	(41,196,460)
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS (nota 10)</b>		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(805,673)	(5,026,213)
(Incremento) disminución en la garantía de rentabilidad	(21,862,072)	(869,863)
(Incremento) disminución en pagos anticipados	(1,646,543)	(1,025,285)
(Incremento) disminución en gastos diferidos	(5,248,343)	-
(Incremento) disminución en otros activos corrientes	76,991	1,522,662
Incremento (disminución) en cuentas comerciales por pagar	8,711,091	(6,340,455)
Incremento (disminución) en deudas fiscales y sociales	-	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	<u>(20,774,549)</u>	<u>(11,739,154)</u>
<b>TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	(4,144,160)	(52,935,614)
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION (nota 10):</b>		
Compra de activos fijos	(6,799,876)	(4,071,237)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(604,402,817)	(545,710,201)
Cancelación de inversiones	<u>612,488,400</u>	<u>476,681,953</u>
<b>TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	1,285,707	(73,099,485)
<b>FLUJOS DE EFFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aportes de capital	-	154,470,900
(Descuentos) primas sobre acciones	-	-
Incremento (disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)	-	(31,500,000)
Incremento de deudas a largo plazo	-	-
Pago deudas a largo plazo	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>-</u>	<u>122,970,900</u>
<b>DISMINUCION NETA EN EL EFFECTIVO</b>	(2,858,453)	(3,064,199)
<b>DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	3,422,941	2,283,335
<b>EFFECTIVO RECIBIDO EN LA FUSION (NOTA 10)</b>	<u>-</u>	<u>4,203,805</u>
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	RDS <u>564,488</u>	<u>3,422,941</u>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros - base regulada

  
 Enrique Aranz  
 Vicepresidente Ejecutivo  
 Miembro Consejo de Directores

  
 Lucas Gaitán Leal  
 Director de Administración y Finanzas

  
 José Emilio Ramírez  
 Gerente de Contabilidad



# **BBVA CRECER AFP, S. A.**

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre del 2005 y 2004

## **1 Constitución y objeto de la sociedad**

BBVA Crecer AFP, S. A. (la Administradora) es una compañía constituida el 8 de febrero del 2001 bajo las leyes de la República Dominicana. La misma tiene por objeto administrar fondos de pensiones y se rige por lo establecido en la Ley 87-01 que crea el Sistema Dominicano de Seguridad Social y las Normas Complementarias a dicha ley.

En la actualidad BBVA Crecer AFP, S. A. administra los fondos de retiro obligatorios según establece la Ley 87-01. La Administradora es regulada por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana y es mayoritariamente poseída por el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S. A., el cual mantiene una participación directa e indirecta cuyo porcentaje alcanza aproximadamente un 70%.

Al 31 de diciembre del 2005, los principales accionistas de la Administradora son:

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S. A.  
Provida Internacional, S. A.  
Grupo Progreso, S. A.

La Administradora está domiciliada en la Ave. Francia No. 141, Santo Domingo, República Dominicana y al 31 de diciembre del 2005 y 2004 cuenta con 91 y 125 empleados respectivamente.

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la administración en fecha 27 de enero del 2006.

La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, a través de la Resolución 218-04, aprobó de forma definitiva con efectividad al 29 de octubre del 2004 la fusión por absorción entre BBVA Crecer AFP, S. A. y AFP Porvenir, S. A.

Los estados financieros que se acompañan corresponden a los períodos comprendidos entre el 1ro. de enero y el 31 de diciembre del 2005 y 2004.

## **2 Actividades de la sociedad**

La Administradora recibió su habilitación definitiva para operar bajo la Ley 87-01 en fecha 13 de enero del 2003 mediante la Resolución No. 31-03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Las actividades formales de administración de fondos bajo el amparo de la Ley 87-01 se iniciaron a partir del 1ro. de febrero del 2003, fecha de entrada en vigencia de dicha ley.

## **3 Principios contables**

### **3.1 Base de presentación**

Los estados financieros de BBVA Crecer AFP, S. A. han sido preparados de conformidad con las prácticas contables prescritas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana y, en los aspectos no previstos por dichas disposiciones, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

(Continúa)

**BBVA CRECER AFP, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Las prácticas contables prescritas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana son similares a las Normas Internacionales de Información Financiera, excepto por las siguientes diferencias principales:

- a) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana permite que las erogaciones incurridas en la etapa preoperacional, tales como gastos de promotores de pensiones, publicidad, papelería de la gestión comercial y gastos relacionados con estudios de factibilidad, asesoría y alquiler de oficinas sean capitalizados y amortizados en un período de cinco (5) años a partir del 31 de mayo del 2003. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, estas partidas deben ser registradas como gastos al momento en que se incurren. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Administradora presenta un monto de gasto diferido por estos conceptos de RD\$142,017,581 y RD\$200,779,980, neto de amortización.
- b) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, requiere que las inversiones en papeles comerciales y certificados de depósitos sean clasificados como inversiones, independientemente del vencimiento de éstos. Las Normas Internacionales de Información Financiera permiten que las inversiones en estos tipos de instrumentos sean clasificados como equivalentes de efectivo, cuando su vencimiento sea de 90 días o menos.
- c) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana autorizó la fusión de la Administradora con AFP Porvenir, S.A. utilizando un método similar al de combinación de intereses, permitiendo que las cifras del estado de resultados y los flujos de efectivo que se presenten, correspondan a BBVA Crecer AFP, S.A. solamente y sin hacer las modificaciones a las cifras previamente reportadas. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que cuando se usa esta metodología, las cifras de los estados financieros de las empresas combinadas sean incluidas en los estados financieros de la nueva entidad combinada, como si la unificación se hubiera producido al inicio de los períodos reportados.
- d) Existen algunas diferencias en la presentación de los estados financieros según lo requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera y según la presentación requerida por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

**3.2 Uso de estimados**

La preparación de los estados financieros requiere que la administración haga juicios, estimados y suposiciones que afectan la aplicación de políticas y las cantidades reportadas de activos y pasivos y las revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, al igual que las cantidades reportadas de ingresos y gastos. Las estimaciones y suposiciones asociadas se basan en experiencia históricas y factores que en ciertas circunstancias han sido consideradas razonables. El resultado de la base tomada en consideración para realizar los juicios de cómo registrar los valores de activos y pasivos pudiesen no resultar evidentes. Los resultados finales de estas estimaciones y suposiciones podrían ser diferentes a los registrados.

(Continúa)

**BBVA CRECER AFP, S. A.****Notas a los Estados Financieros - Base Regulada**

Las estimaciones y suposiciones son revisadas periódicamente sobre la base de la continuidad de operaciones. El efecto de las revisiones de las estimaciones contables es reconocido en el período que la estimación es revisada, si afecta sólo ese período o los períodos corrientes y futuros si afecta a varios períodos.

**3.3 Efectivo**

La Administradora considera como efectivo, el efectivo en caja y el efectivo disponible en cuentas corrientes en instituciones financieras.

**3.4 Inversiones**

La Administradora clasifica sus inversiones en valores de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39). "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", la cual clasifica las inversiones en tres categorías: "mantenidas hasta el vencimiento", "activos financieros al valor razonable con cambios en resultados" y "disponibles para la venta".

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son valores que la Administradora tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Los valores que representan activos financieros al valor razonable con cambios en resultados son todas aquellas inversiones adquiridas con el propósito de generar ganancias por las fluctuaciones a corto plazo del precio o de la comisión de intermediación. Todas las demás inversiones en valores de capital no incluidas en las dos categorías anteriores son clasificadas como disponibles para la venta.

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las inversiones en valores de capital que mantiene la Administradora están clasificadas como disponibles para la venta. Bajo la clasificación de disponibles para la venta los valores se registran a su valor de mercado cuando éste puede ser determinado y las ganancias o pérdidas se reconocen en el renglón de patrimonio. A esta fecha las inversiones clasificadas como disponibles para la venta están registradas al costo debido a que no existe un mercado activo que permita determinar el valor de mercado de estas inversiones.

**3.5 Moneda en que se expresan las cifras**

Las cantidades en los estados financieros están presentadas en pesos dominicanos (RD\$). Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen de acuerdo a la tasa de cambio vigente a la fecha de los estados financieros y los ingresos y gastos se registran a la tasa de cambio vigente al momento de la transacción. Las diferencias resultantes de las transacciones en moneda extranjera se registran como otros gastos financieros en el renglón de gastos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

(Continúa)

**BBVA CRECER AFP, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la tasa de cambio a la cual la Administradora registró sus saldos en moneda extranjera fue de RD\$34.38 y RD\$29.95, respectivamente, con relación al dólar de los Estados Unidos de América. Esta es la tasa de compra en efectivo de la banca comercial publicada por el Banco Central de la República Dominicana y es la que debe ser utilizada por las Administradoras de Fondos de Pensiones, según requerimiento de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

**3.6 Provisión para prestaciones laborales**

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los patronos paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Administradora mantiene acumulado un pasivo por este concepto sobre la base de las estipulaciones del Código de Trabajo de la República Dominicana.

**3.7 Activos fijos y depreciación**

Las mejoras en propiedad arrendada y el mobiliario y equipos están registrados al costo. La depreciación se determina en base al método de línea recta o sea, la distribución uniforme del costo de los activos sobre el estimado de años de la vida útil de éstos, según se detalla:

<u>Tipo de Activos</u>	<u>Años Vida Util</u>
Mejoras a la propiedad	5
Equipos de cómputo	5
Mobiliario y equipos de oficina	<u>6 a 10</u>

**3.8 Otros activos**

## a) Programas de computadora

Los programas de computadora adquiridos para el manejo de los fondos administrados son contabilizados en una cuenta de otros activos y amortizados por el método de línea recta en un período de cinco años.

## b) Gastos preoperativos

De acuerdo con la Resolución No. 06-02 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, hasta el mes de mayo del 2003 la Administradora podrá diferir ciertos gastos para ser amortizados por el método de línea recta en un período de cinco años a partir de mayo del 2003 y hasta mayo del 2008. Anualmente se amortiza por este concepto un monto aproximado de RD\$59,000,000.

(Continúa)

**BBVA CRECER AFP, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**3.9 Impuesto sobre la renta**

El impuesto sobre la renta corriente es el monto calculado sobre la base establecida por el Código Tributario de la República Dominicana. El impuesto sobre la renta es cargado a gastos del período y está compuesto por el impuesto sobre la renta corriente y el diferido.

El impuesto sobre la renta diferido se origina por diferencias de tiempo entre el monto de los activos y pasivos según los estados financieros y los activos y pasivos reconocidos para propósitos fiscales, siempre y cuando éstas sean realizables.

El impuesto sobre la renta diferido es medido sobre la base de la posibilidad de recuperación futura de las partidas que lo originan. En tal sentido, no se ha reconocido impuesto diferido debido a que existen dudas de que dichas partidas puedan ser aprovechadas finalmente al momento de revertirse.

**3.10 Reconocimiento de ingresos y gastos****3.10.1 Ingresos por comisiones, servicios y otros**

La Administradora reconoce sus ingresos por comisión administrativa y complementaria, así como sus ingresos por servicios y otros en base al método de lo devengado.

**3.10.2 Gastos**

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

**4 Composición de los grupos de los estados financieros**

Un detalle de los principales rubros que componen los estados financieros - base regulada de BBVA Crecer AFP, S. A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

**4.1.1 Efectivo en caja y cuentas corrientes en instituciones financieras**

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Efectivo en caja	RDS 250,358	45,030
Efectivo en bancos comerciales (a)	<u>314,130</u>	<u>3,377,911</u>
	<b>RDS <u>564,488</u></b>	<b><u>3,422,941</u></b>

(Continúa)

## BBVA CRECER AFP, S. A.

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- (a) Corresponde a efectivo en cuenta corriente con las siguientes instituciones financieras:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Banco Popular Dominicano, C. por A. - Comisiones	RDS -	692
Banco Popular Dominicano, C. por A. - Beneficios	-	699
Banco Popular Dominicano, C. por A. - Operaciones	1,948	6,003
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Seguro de Vida	6,113	10,346
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Comisiones	6,081	480
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Operaciones	-	857,843
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Operaciones (US\$2,904 y US\$34,637)	99,845	1,037,382
Republic Bank, S. A. - Operaciones	-	3
Republic Bank, S. A. - Nómina	-	323
Banco BHD, S. A. - Operaciones (US\$48)	1,644	-
Banco BHD, S. A. - Operaciones	36,922	186,591
Banco BHD, S. A. - Nómina	<u>161,577</u>	<u>1,277,549</u>
	<b>RDS <u>314,130</u></b>	<b><u>3,377,911</u></b>

#### 4.1.2 Cuentas por cobrar - fondos de pensiones

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Comisión anual complementaria (a)	RDS 4,035,019	-
Cargos bancarios por cobrar	<u>38,644</u>	<u>49,821</u>
	<b>RDS <u>4,073,663</u></b>	<b><u>49,821</u></b>

- (a) Corresponde a la parte pendiente de cobro de la Comisión Anual Complementaria devengada por la Administradora, de conformidad con la normativa vigente. Dicha Comisión Anual Complementaria corresponde al 30% de los rendimientos obtenidos por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana.

(Continúa)

**BBVA CRECER AFP, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**4.1.3 Cuentas por cobrar - otros**

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Funcionarios y empleados	RDS	400,421	875,507
Anticipos a proveedores		1,412,529	-
Proseguros, S. A. (a)		1,668,900	4,640,000
Otras cuentas por cobrar		839,223	2,137,459
Reserva para cuentas de dudoso cobro		-	<u>(113,724)</u>
	<b>RDS</b>	<b><u>4,321,073</u></b>	<b><u>7,539,242</u></b>

- (a) Corresponde básicamente a cuentas por cobrar por derechos y servicios relativos a desarrollar actividades publicitarias, comercialización de marca, productos y servicios de la empresa relacionada Proseguros, S. A. Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Administradora generó ingresos por este concepto por RD\$18,000,000 y RD\$4,000,000, respectivamente, los cuales se encuentran registrados como ingresos extraordinarios en los estados de resultados - base regulada que se acompañan.

**4.1.4 Inversiones**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la Administradora mantiene inversiones en instituciones financieras y del gobierno, así como inversiones en acciones y otros valores, según el siguiente detalle:

	<u>2005</u>		
	<u>Tasa</u> <u>Interés (%)</u>	<u>Vencimiento</u> <u>(Días)</u>	<u>Monto</u> <u>(RD\$)</u>
Certificados de depósitos en instituciones financieras:			
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	12-13.50	90	2,886,407
Banco de Reservas de la República Dominicana	13.75-14.25	90	21,453,097
Banco León, S. A.	14.50	90/60	8,769,713
Banco Popular Dominicano, C. por A.	13.25-14.25	90	13,631,719
Inversiones en empresas:			
Papeles Comerciales (a)	13.40	90	14,000,044
Unipago, S. A. (b)	14	30	6,444,500
			<u>20,444,544</u>
Otras inversiones (c)			<u>60,043,388</u>
			<b><u>127,228,868</u></b>

(Continúa)

## BBVA CRECER AFP, S. A.

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

	Tasa Interés (%)	2004 Vencimiento (Días)	Monto (RD\$)
Sector público:			
Banco Central de la República Dominicana	26.24/31.02	90	16,050,272
Certificados de depósitos en instituciones financieras:			
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	25	60	29,405,006
Banco BHD, S. A.	23.5	30	4,043,576
Banco Popular Dominicano, C. por A.	21.75	90	6,279,593
Banco Dominicano del Progreso, S. A. (relacionada)	20/25	30/90	<u>17,805,207</u>
Inversiones en empresas:			57,533,382
Unipago, S. A. (b)			9,666,600
Otras inversiones (c)			<u>52,064,197</u>
			<u><b>135,314,451</b></u>

- (a) Corresponde a inversión en bonos emitidos por Induveca, S. A. y Mercasid, S. A. por montos de RD\$5,000,000 y RD\$9,000,000, respectivamente, los cuales generan un rendimiento de 14% anual, tienen un vencimiento a 150 días y fueron adquiridos a través de un puesto de bolsa local.
- (b) Corresponde a inversión en acciones realizada en Unipago, S. A., empresa cuyo propósito es administrar la base de datos de los afiliados al Sistema Dominicano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 esta inversión es de 64,445 y 96,666 acciones con valor nominal de RD\$100.
- (c) Corresponde a inversiones y los intereses generados por éstas del fondo complementario Tipo 3 que administraba AFP Porvenir, S. A. Estas fueron incorporadas a los registros de la Administradora de acuerdo a lo establecido en la Circular 30-04 de fecha 29 de abril del 2004 emitida por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. La contrapartida de estas inversiones se encuentra registrada como "Otros", en el renglón de acreedores diversos (nota 4.22). Las mismas corresponden solamente al plan de pensiones de una compañía de seguros en proceso de liquidación por las autoridades regulatorias, más aportes individuales no retirados por otros afiliados.

(Continúa)



## BBVA CRECER AFP, S. A.

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 un detalle de estas inversiones es como sigue:

Emisor	Tasa Interés (%)	Vencimiento (Días)	Monto (RD\$)	
			2005	2004
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	13.50-14	60/90	60,043,388	17,334,410
Banco de Desarrollo Altas Cumbres, S. A.	26	90	-	11,806,647
Banco Santa Cruz, S. A.	23	90	-	22,923,140
			<u>60,043,388</u>	<u>52,064,197</u>

#### 4.1.5 Garantía de rentabilidad

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

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 esta cuenta se compone de:

	2005	2004
Aportes	RD\$ 25,747,948	7,067,064
Rendimiento	<u>4,107,383</u>	<u>926,195</u>
	<b>RD\$ <u>29,855,331</u></b>	<b><u>7,993,259</u></b>

Al 31 de diciembre del 2005 la Administradora está cumpliendo con este requerimiento. Al 31 de diciembre del 2004 la Administradora mantenía un déficit de garantía de rentabilidad mínima de RD\$4,952,002 la cual fue cubierta quince (15) días posteriores a la fecha de éste producirse, según establece la Resolución 71/03.

#### 4.1.6 Activos fijos

Las mejoras, mobiliario y equipos al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se componen de la siguiente manera:

	2005			2004
	Mobiliario y Equipos	Mejoras en Propiedades	Total	Total
Activos:				
Saldos al 1ro. de enero	RD\$ 48,852,528	11,994,186	60,846,714	41,475,713
Adiciones	2,800,058	3,999,818	6,799,876	4,071,237
Retiros	(8,263,595)	(508,348)	(8,771,943)	(5,676,938)
Adiciones por fusión	-	-	-	<u>20,976,702</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>43,388,991</u>	<u>15,485,656</u>	<u>58,874,647</u>	<u>60,846,714</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Depreciación:				
Saldos al 1ro. de enero	22,857,202	3,682,608	26,539,810	8,440,290
Gasto del año	9,516,055	2,203,495	11,719,550	8,198,695
Retiros	(6,259,249)	(509,474)	(6,768,723)	(1,949,777)
Adiciones por fusión	-	-	-	11,850,601
Saldos al 31 de diciembre	<u>26,114,008</u>	<u>5,376,629</u>	<u>31,490,637</u>	<u>26,539,809</u>
Activos fijos, neto	<b>RDS <u>17,274,983</u></b>	<b><u>10,109,027</u></b>	<b><u>27,384,010</u></b>	<b><u>34,306,905</u></b>

Al 31 de diciembre del 2005 la Administradora ha invertido un monto de RD\$3,999,818 en mejoras a propiedades, las cuales aún no han sido concluidas.

Un detalle de la cuenta de mobiliario y equipos, es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Mobiliario y equipos de oficinas	RD\$ 40,768,399	48,063,269
Equipos de transporte	<u>2,620,592</u>	<u>789,259</u>
	<b>RDS <u>43,388,991</u></b>	<b><u>48,852,528</u></b>

**4.1.7 Pagos anticipados**

Un detalle de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Anticipo de impuesto sobre la renta	RD\$ 2,683,208	1,323,085
Seguros pagados por anticipado	444,579	193,123
Otros	<u>34,964</u>	<u>-</u>
	<b>RDS <u>3,162,751</u></b>	<b><u>1,516,208</u></b>

**4.1.8 Gastos diferidos**

Un detalle de estas partidas al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Gastos preoperativos, neto (a)	RD\$ 142,017,581	200,779,980
Sistemas computarizados, neto (b)	<u>9,991,709</u>	<u>11,278,840</u>
	<b>RDS <u>152,009,290</u></b>	<b><u>212,058,820</u></b>

(Continúa)

## BBVA CRECER AFP, S. A.

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- (a) Corresponde a gastos que deben ser amortizados en un período de cinco años a partir de mayo del 2003, mediante el reconocimiento del gasto de una sexagésima parte de este monto mensualmente, según la Resolución No. 06-02 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Un detalle de estas partidas capitalizadas es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Remuneraciones a promotores	RDS 162,343,079	162,343,079
Publicidad y promociones	102,754,453	102,754,453
Papelería destinada a la gestión	2,784,304	2,784,304
Otros gastos diferibles	25,944,160	25,944,160
Amortización	<u>(151,808,415)</u>	<u>(93,046,016)</u>
	<b>RDS <u>142,017,581</u></b>	<b><u>200,779,980</u></b>

- (b) Corresponde a programas de computadora utilizados en las operaciones de la Administradora. Este monto se compone de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Sistemas computarizados	RDS 22,773,817	17,525,474
Amortización	<u>(12,782,108)</u>	<u>(6,246,634)</u>
	<b>RDS <u>9,991,709</u></b>	<b><u>11,278,840</u></b>

#### 4.1.9 Bienes diversos

Corresponde a depósitos para alquiler y fianzas para energía eléctrica.

#### 4.2.1 Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por pagar

Corresponde a las obligaciones de la Administradora de cotizar al Sistema Previsional.

#### 4.2.2 Acreedores diversos

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 corresponde a los saldos por pagar a diferentes acreedores de bienes y servicios utilizados por la Administradora.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Sobregiro bancario	RDS 2,320,644	-
Suplidores de bienes	2,746,062	1,788,125
Suplidores de servicios (a)	-	1,797,000
Retenciones y acumulaciones	1,034,633	1,323,256
Afiliados fondo T-3 (b)	1,129,968	1,366,908
Otros (c)	<u>60,043,388</u>	<u>52,064,197</u>
	<b>RDS <u>67,274,695</u></b>	<b><u>58,339,486</u></b>

(Continúa)

## BBVA CRECER AFP, S. A.

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- (a) Corresponde a cuentas por pagar por la compra, implementación y adecuación del sistema informático para la administración de los fondos de pensiones pagaderos en 36 cuotas de US\$5,000. Al 31 de diciembre del 2004 restan por pagar 12 cuotas equivalentes a US\$60,000. Este compromiso fue saldado en el año 2005.
- (b) Corresponde a cuentas por pagar a beneficiarios de afiliados fallecidos del fondo complementario Tipo 3.
- (c) Corresponde a la contrapartida de inversiones y los rendimientos generados por éstas, del fondo complementario Tipo 3 el cual administraba AFP Porvenir, S. A. Dichas inversiones fueron incorporadas a los registros de la Administradora de acuerdo a como lo establece la Circular 30-04 de fecha 29 de abril del 2004 emitida por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

## 4.2.3 Provisiones

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Corrientes:		
Bonificación gerencial	RD\$ 9,110,054	5,688,804
Distribución estados de cuentas	4,732,004	2,203,402
Garantía Rentabilidad Fondo T-1	-	4,952,002
Otras provisiones	<u>2,703,434</u>	<u>1,413,214</u>
	<b>RDS <u>16,545,492</u></b>	<b><u>14,257,422</u></b>
Largo plazo:		
Prestaciones laborales	<b>RDS <u>11,675,951</u></b>	<b><u>8,236,228</u></b>

## 4.3 Ingresos extraordinarios

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ganancia por venta de activos fijos (a)	RD\$ 280,102	2,797,750
Ingresos cesión de derechos (b)	18,000,000	4,000,000
Otros ingresos	<u>9,785</u>	<u>1,673,824</u>
	<b>RDS <u>18,289,887</u></b>	<b><u>8,471,574</u></b>

- (a) Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 corresponde a ingresos provenientes de ventas de mobiliario, equipos de transporte y mejoras, los cuales generaron una ganancia de RD\$280,102 y RD\$2,797,750. Adicionalmente, en el 2004 se registraron gastos por venta de activos por un monto de RD\$47,831, los cuales están incluidos dentro del renglón de gastos generales en el estado de resultados que se acompaña.

(Continúa)

**BBVA CRECER AFP, S. A.**

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- (b) Corresponde a ingresos por concepto de derechos de incluir, desarrollar actividades publicitarias, comercialización de marca, productos y servicios de la empresa relacionada Proseguros, S.A.

**4.4 Gastos extraordinarios**

Un detalle de esta partida al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pérdida por cuentas por cobrar	RDS -	21,176
Indemnizaciones	142,821	1,465
Otros gastos extraordinarios	<u>288,401</u>	<u>54,528</u>
	<b>RDS <u>431,222</u></b>	<b><u>77,169</u></b>

**5 Capital social**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la composición del capital social de la Administradora es como sigue:

	<u>Acciones Comunes</u>			
	<u>Autorizadas</u>		<u>Emitidas y en Circulación</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto (RD\$)</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto (RD\$)</u>
Acciones comunes al 31 de diciembre	<u>8,000,000</u>	<u>800,000,000</u>	<u>7,918,027</u>	<u>791,802,700</u>

Algunas de estas acciones fueron emitidas a un valor por encima del valor por acción. El valor total pagado por encima del valor nominal asciende a RD\$54,670,137 al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y se presenta como aportes patrimoniales no capitalizados en los balances generales que se acompañan.

**6 Reserva legal**

El Artículo 58 del Código de Comercio de la República Dominicana requiere que toda compañía por acciones transfiera anualmente por lo menos el 5% de su beneficio a una reserva legal hasta que tal reserva sea igual al 10% del capital social. Esta reserva no está disponible para ser distribuida como dividendos, excepto en caso de disolución de la compañía.

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Administradora no ha creado ningún tipo de reserva debido a que no ha obtenido beneficios.

(Continúa)

**BBVA CRECER AFP, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**7 Impuesto sobre la renta**

Una conciliación de la pérdida antes de impuesto sobre la renta y la pérdida fiscal al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	RDS (68,118,047)	(89,510,020)
Más diferencias permanentes:		
Impuesto sobre retribuciones complementarias	960,991	1,362,569
Otras partidas no deducibles	1,670,102	-
Más (menos) diferencias temporales:		
Ganancia en disposición de activos	(280,102)	(2,749,919)
Diferencia en depreciación	(4,714,936)	(5,732,875)
Proporción de mejora amortizada	(163,940)	(481,031)
Activos diferidos Ley 87-01	(4,372,183)	(7,559,436)
Programas de computadora	(418,091)	(62,631)
Provisión para preaviso y cesantía	3,439,724	(1,775,222)
Provisión para cuentas por cobrar	-	(113,724)
Reversión diferencia cambiaria	23,948	
Diferencia cambiaria	(1,546)	(23,948)
Aumento (descargos) otras provisiones no admitidas	<u>3,441,249</u>	<u>(14,257,422)</u>
Pérdida fiscal del año	(68,532,831)	(120,903,659)
Pérdida fiscal trasladable al inicio del año, ajustada por inflación	<u>(399,859,790)</u>	<u>(251,266,659)</u>
Pérdida fiscal trasladable al final del año	<b>RDS <u>(468,392,621)</u></b>	<b><u>(372,170,318)</u></b>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la Administradora ha efectuado pagos de anticipos de impuesto sobre la renta por un monto de RD\$2,862,595 y RD\$1,323,085 respectivamente, cuyos montos se incluyen en el renglón de pagos anticipados en el balance general que se acompaña.

Al 31 de diciembre del 2005 el gasto de impuesto sobre la renta corresponde a diferencia entre el impuesto provisionado y liquidado en el año 2004.

(Continúa)

**BBVA CRECER AFP, S. A.****Notas a los Estados Financieros - Base Regulada**

En el mes de diciembre del 2005, el Poder Ejecutivo promulgó la Ley 557-05 sobre la Reforma Tributaria, la cual modifica los artículos 287 y 314 del Código Tributario y entrará en vigencia a partir del 1ro. de enero del 2006. Las modificaciones fueron las siguientes:

- a) Las empresas con una tasa efectiva de tributación menor o igual al 1.5% pagarán mensualmente como anticipo el valor que resultare de aplicar el 1.5% al ingreso bruto declarado en el formulario de declaración Jurada anual del Impuesto sobre la Renta (IR-2), menos el monto por saldo a favor presentado en la misma declaración.
- b) Las empresas con una tasa efectiva de tributación superior al 1.5%, pagarán mensualmente la 12ava. Parte del impuesto liquidado en el formulario IR-2, menos el monto por saldo a favor que aparece en el mismo formulario.
- c) Las pérdidas fiscales a compensar en la declaración jurada a presentar en el año 2006, corresponderán al 20% del total de las pérdidas fiscales acumuladas.
- d) La tasa del impuesto sobre la renta corporativo fue aumentada a partir del 1ro. de enero del 2006 de un 25% a un 30% para el año 2006 un 29% para el 2007 de un 27% para el año 2008 y de un 25% en el año 2009.
- e) A partir del 1ro. de enero del 2006, las empresas pagarán el 1% de los activos totales, luego de haber deducido la depreciación, reservas para cuentas incobrables, inversiones en acciones, amortizaciones, terrenos rurales, inmuebles dedicados a la explotación agropecuaria e inclusive los impuestos pagados por adelantado, según balance general auditado y sin aplicar el ajuste por inflación. Este impuesto será pagado en dos cuotas iguales, cuyo primer pago (50) será realizado al momento de la presentación de la declaración jurada del impuesto sobre la renta (IR-2) y antes del vencimiento de la fecha límite de presentación de la misma. La segunda cuota (restante 50%) será pagada 6 meses después del vencimiento de la primera cuota.

**8 Bienes de disponibilidad restringida**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la Administradora tiene restringida la disponibilidad de las inversiones en depósitos en el Fondo de Pensiones como garantía de rentabilidad, según es requerido por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Este fondo será destinado para garantizar la rentabilidad mínima de las inversiones de los aportes realizados por los afiliados cuando la rentabilidad real alcanzada por la AFP sea menor a la rentabilidad exigida por la Ley 87-01 y sus Normas Complementarias.

Al 31 de diciembre del 2005 la Administradora está cumpliendo con el requerimiento de la garantía de rentabilidad mínima. Al 31 de diciembre del 2004 la Administradora tenía un déficit de garantía de rentabilidad mínima de RD\$4,952,002 el cual fue cubierto durante los quince (15) días posteriores a la fecha de éste producirse según, lo establece la Resolución 71/03.

(Continúa)

**BBVA CRECER AFP, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**9 Capital mínimo**

De acuerdo con el Artículo 82 de la Ley No. 87-01 y la Resolución 22-02 emitida por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, las administradoras de fondos de pensiones deben tener un capital mínimo de diez millones de pesos RD\$10,000,000 en efectivo, totalmente suscrito y pagado y el mismo deberá incrementarse en un 10% por cada cinco mil afiliados en exceso de diez mil. Para calcular el capital mínimo exigido, las AFP's deberán utilizar su patrimonio neto.

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la determinación del patrimonio neto de la Administradora es la siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Total patrimonio contable	RD\$ 254,342,967	322,511,576
Operaciones a corto plazo con empresas vinculadas a la AFP	-	-
Operaciones a largo plazo con empresas vinculadas a la AFP	-	-
Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	-	(17,805,207)
Patrimonio neto	<u>254,342,967</u>	<u>304,706,369</u>
Capital mínimo exigido	<u>114,578,600</u>	<u>71,000,000</u>
Superávit de capital mínimo	RD\$ <u>139,764,367</u>	<u>233,706,369</u>
Número total de afiliados a la AFP	<u>400,307</u>	<u>314,135</u>

**10 Fusión**

Con efectividad al 29 de octubre del 2004, último día laborable del mes de octubre, previo de la autorización de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, la Administradora se fusionó por absorción con la relacionada AFP Porvenir, S. A., utilizando un método similar al de unificación de intereses. Los activos y pasivos fueron recibidos al valor en libros en que los mantenía la relacionada. Como resultado de dicha fusión y como contrapartida de los activos recibidos y los pasivos asumidos, se emitieron 3,173,318 acciones comunes por un monto total de RD\$317,331,800.

(Continúa)



**BBVA CRECER AFP, S. A.**

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Un detalle de los activos y pasivos de AFP Porvenir, S. A. asumidos en la fusión es como sigue:

	AFP Porvenir, S. A.
<b>Activos:</b>	
Efectivo	RD\$ 4,203,805
Cuentas por cobrar	1,113,192
Inversiones	61,452,860
Garantía de rentabilidad	5,700,995
Mobiliarios y equipos	20,976,702
Depreciación acumulada	(11,850,601)
Pagos anticipados	212,673
Gastos diferidos	113,081,594
Bienes diversos	<u>192,424</u>
	<b>RDS <u>195,083,644</u></b>
<b>Pasivos:</b>	
Cuentas por pagar:	
Tesorería Seguridad Social y compañías de seguro	172,557
Acreedores diversos	52,665,753
Provisiones	11,880,992
Otros documentos por pagar a largo plazo	<u>1,939,800</u>
	<b>RDS <u>66,659,102</u></b>

**11 Compromisos y contingencia**

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

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

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Administradora ha recibido para su administración fondos por aproximadamente RD\$2,958,000,000 y RD\$1,294,000,000, respectivamente, los cuales son contabilizados de manera separada según es requerido por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

(Continúa)

**BBVA CRECER AFP, S. A.****Notas a los Estados Financieros - Base Regulada**

- (b) Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la Administradora tiene un compromiso de rentabilidad mínima anual, garantizada por ley, la que será igual al promedio ponderado de la rentabilidad de los certificados de depósitos de los bancos comerciales y servicios múltiples menos 1.1 puntos porcentuales, según establece el Artículo 103 de la Ley 87-01. De conformidad con la Resolución 71/03 de la Superintendencia de Pensiones de fecha 25 de abril del 2003, este porcentaje se incrementará anualmente hasta llegar a un 2% en el año 2013. Si la Administradora quedara por debajo del promedio ponderado calculado por la Superintendencia de Pensiones, tendría un compromiso de pago con el fondo. Durante algunos meses de los años 2005 y 2004 la rentabilidad obtenida estuvo por debajo de la rentabilidad mínima garantizada por lo que la Administradora tuvo que reconocer gastos por este concepto ascendentes a RD\$14,421,401 y RD\$10,007,851, en el 2005 y 2004, respectivamente, los cuales se encuentran registrados como pérdida garantía en el renglón de gastos financieros de rentabilidad en los estados de resultados -base regulada que se acompañan. Durante los meses de noviembre y diciembre del 2004 la rentabilidad obtenida estuvo por debajo de la rentabilidad mínima garantizada en 0.38% y 0.36%, respectivamente, por lo que la Administradora tuvo que reconocer un gasto en el año 2004 de RD\$10,007,851 por este concepto.
- (c) La Administradora mantiene varios contratos de alquiler de locales donde se alojan la oficina principal y sucursales, por valor aproximado de RD\$415,120 mensuales. Al 31 de diciembre del 2005, la Administradora realizó pagos por este concepto por valor aproximado de RD\$4,981,442. El compromiso estimado por este concepto para el año 2006 asciende a aproximadamente RD\$5,000,000.

**12 Situación financiera**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la Administradora presenta pérdidas acumuladas ascendentes a aproximadamente RD\$592,000,000 y RD\$524,000,000, las cuales representan aproximadamente el 70% y 62% de su capital pagado, respectivamente. Asimismo, la Entidad muestra en sus estados de flujos de efectivo saldos negativos en el efectivo por actividades de operación por aproximadamente RD\$3,950,000 y RD\$52,900,000 en los años 2005 y 2004, respectivamente. La gerencia entiende que esta es una situación normal dentro del modelo de negocio de las Administradoras de Fondos de Pensiones, ya que en los primeros años de operación estos negocios no son rentables.

La gerencia consciente de esta situación, ha desarrollado un plan de acción que le permitirá continuar con sus operaciones. Este plan de acción conlleva:

- ◆ Aumentar la cantidad de afiliados.
- ◆ Disminuir los gastos generales y administrativos al monto mínimo requerido para llevar a cabo el plan de trabajo.
- ◆ Reducir los costos relativos a ventas.
- ◆ Aumentar el porcentaje de recaudaciones de parte de los afiliados.
- ◆ Establecer programas de mejoras de la fuerza de ventas.

(Continúa)

**BBVA CRECER AFP, S. A.****Notas a los Estados Financieros - Base Regulada**

- ♦ Aumentar los ingresos por la administración de los fondos que administra la Entidad, considerando que el porcentaje de aportes aumentará desde un 6% en el 2005 hasta 8% en el 2007.

Luego de incorporar éstas y otras variables a sus proyecciones financieras, la gerencia entiende que a partir del año 2006, la Administradora obtendrá resultados y flujos de caja positivos. En adición la Administradora cuenta con el respaldo de la Casa Matriz, Banco Bilbao Vizcaya Argentina, S. A., para desarrollar su plan de acción y cubrir cualquier necesidad financiera que ésta pueda tener.

**13 Cumplimiento con otras regulaciones**

Los directores de la Administradora han informado a los auditores externos mediante representación escrita que no han ocupado simultáneamente algún cargo ejecutivo en bancos comerciales, en bolsas de valores, fondos de inversión, fondos mutuos o intermediarios de valores durante el ejercicio auditado, según lo establecido en el Artículo 87 de la Ley 87-01.

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

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

**14 Notas a los estados financieros**

La Resolución No. 27-03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana establece las notas de los estados financieros de los fondos de pensiones. La siguiente nota no ha sido incluida como parte de estos estados financieros ya que no es aplicable:

- Hechos posteriores al cierre
- Resultados extraordinarios y de ejercicio anteriores.