

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

Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre del 2004 y 2003

(Con el Informe de los  
Auditores Independientes)



Acrópolis Center, Suite 1500  
Ave. Winston Churchill  
Apartado Postal 1467  
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono 809 566-9161  
Telefax 809 566-3468

RNC 1-01025913

## Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas  
Administradora de Fondos de Pensiones Romana, S. A.:

Hemos efectuado las auditorías de los balances generales adjuntos - base regulada de Administradora de Fondos de Pensiones Romana, S. A. (la Administradora) al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y de los estados conexos de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo - base regulada por el año terminado el 31 de diciembre del 2004 y por el período de seis meses, desde el 1ro. de julio del 2003 hasta el 31 de diciembre del 2003. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Administradora. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

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.

La política de la Administradora es preparar y presentar sus estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Administradora de Fondos de Pensiones Romana, S. A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los resultados de sus operaciones, flujos de efectivo y cambios en el patrimonio por el año terminado el 31 de diciembre del 2004 y por el período de seis meses, desde el 1ro. de julio del 2003 hasta el 31 de diciembre del 2003, de conformidad con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, según se describen en la nota 3.1 a los estados financieros.

Tal y como se explica en la nota 4.1.3 a los estados financieros - base regulada, la Administradora mantiene saldos y realiza transacciones importantes con afiliadas y entes relacionados.

(Continúa)



KPMG, a branch of a Panamanian entity,  
is a member of KPMG International,  
a Swiss association

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 la Administradora ha recibido para su administración recursos provenientes de planes de pensiones obligatorios y complementarios cuyos montos ascienden aproximadamente a RD\$266,000,000 y RD\$170,000,000, respectivamente. 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.



18 de enero del 2005

Santo Domingo,  
República Dominicana

ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre del 2004 y 2003

I ACTIVO		2004	2003	PASIVO	
1.1	ACTIVO DISPONIBLE (nota 4.1.1)	RDS 601,839	2,190,642	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
1.1.1	Efectivo	-	-	<b>(notas 4.2.1 y 4.2.2)</b>	
1.1.2	Cuentas corrientes instituciones financieras	601,839	2,190,642	Cuentas por pagar - fondos de pensiones	RDS 7,762,570
1.2	CUENTAS POR COBRAR (notas 4.1.2 y 4.1.3)	10,559,770	746,782	Cuentas por pagar - Tesorería de la Seguridad Social	7,203,043
1.2.1	Cuentas por cobrar - fondos de pensiones	4,519,824	33,275	Cuentas por pagar - compañías de seguros	59
1.2.2	Cuentas por cobrar - Tesorería de la Seguridad Social	-	-	Cuentas por pagar - empresas relacionadas	5,876
1.2.3	Otras cuentas por cobrar	6,039,946	713,507	Financiamiento obtenido	-
1.3	INVERSIONES (nota 4.1.4 y 4.1.5)	10,303,805	5,412,509	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por pagar	37
1.3.1	Inversiones - sector público	-	-	Acreedores diversos	237,737
1.3.2	Inversiones - instituciones financieras	10,095,505	5,204,209	Impuesto sobre la renta diferido	-
1.3.3	Inversiones - empresas	208,300	208,300	Provisiones	315,818
1.3.9	Otras inversiones	-	-	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	
1.4	CARANTIA DE RENTABILIDAD (notas 4.1.6 y 8)	2,811,751	1,686,667	Documentos por pagar - empresas relacionadas	-
1.4.1	Garantía de rentabilidad	2,811,751	1,686,667	Financiamiento obtenido	-
1.5	ACTIVOS FIJOS (nota 4.1.7)	1,671,450	2,326,203	Otros documentos por pagar - largo plazo	-
1.5.1	Terrenos	-	-	Provisiones	-
1.5.2	Edificaciones	-	-	<b>TOTAL PASIVOS</b>	
1.5.3	Mobiliario y equipos	2,491,171	2,451,294		7,762,570
1.5.4	Construcciones y adquisiciones en proceso	-	-	<b>PATRIMONIO</b>	
1.5.5	Mejoras en propiedades arrendadas	369,395	369,395	<b>CAPITAL EN CIRCULACION (notas 5 y 6)</b>	
1.5.6	Otros activos fijos	-	-	Capital	19,000,000
1.5.7	Depreciación acumulada de activos fijos	(1,189,116)	(494,486)	(Acciones en tesorería)	19,000,000
1.6	OTROS ACTIVOS (nota 4.1.8)	2,733,635	1,809,469	<b>APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS</b>	
1.6.1	Pagos anticipados	-	-	Primas sobre acciones	220,434
1.6.2	Impuesto sobre la renta diferido	264,833	132,742	Aportes por incremento de capital	-
1.6.3	Gastos diferidos	2,468,802	1,676,727	Reserva patrimonial (nota 6)	220,434
1.6.4	Bienes diversos	-	-	Reserva legal	-
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		RDS <b>28,682,250</b>	<b>14,172,263</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	
<b>4 CUENTAS DE ORDEN (DFBE)</b>		<b>266,331,104</b>	<b>170,147,636</b>	Utilidades no distribuibles	(2,488,994)
6.1.1	Activos de los fondos administrados	RDS 266,331,104	170,147,636	Utilidades por aplicar (Pérdidas por absorber)	(2,488,994)
				<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	
				Utilidad del ejercicio	4,188,240
				(Pérdida del ejercicio)	4,188,240
				<b>TOTAL PATRIMONIO (nota 9)</b>	
					20,919,680
				<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	
					28,682,250
				<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	
				Contra cuenta de los activos de los fondos administrados	266,331,104
					170,147,636

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

Eduardo Félix  
Gerente

Alfonso Paniagua  
Miembro del  
Consejo de Directores

Guadalupe García  
Cortadora

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

Estado de Cambios en el Patrimonio - Base Regulada

Año terminado el 31 de diciembre del 2004 y periodo de seis meses,  
desde el 1ro. de julio del 2003 hasta el 31 de diciembre del 2003

	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2002	RD\$ -	-	-	-	-	-
Capitalización resultados del año anterior	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Aumento (disminución) del capital social	15,000,000	-	-	-	-	15,000,000
Variación en aportes por incremento de capital	-	-	-	-	-	-
Incremento de la reserva legal	-	-	-	-	-	-
Incremento otras reservas	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(2,488,994)	(2,488,994)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	RD\$ 15,000,000	-	-	-	(2,488,994)	12,511,006
Capitalización resultados del año anterior	-	-	-	(2,488,994)	2,488,994	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Aumento (disminución) del capital social	4,000,000	-	-	-	-	4,000,000
Variación en aportes por incremento de capital	-	-	-	-	-	-
Incremento de la reserva legal	-	-	220,434	-	(220,434)	-
Incremento otras reservas	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	4,408,674	4,408,674
Saldos al 31 de diciembre del 2004	RD\$ 19,000,000	-	220,434	(2,488,994)	4,188,240	20,819,680

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

Eduardo Félix  
Gerente

Alfonso Paniagua  
Miembro del  
Consejo de Directores

Guadalupe García  
Contadora

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

Estados de Resultados - Base Regulada

Año terminado el 31 de diciembre del 2004 y período de seis meses,  
desde el 1ro. de julio del 2003 hasta el 31 de diciembre del 2003

4	<b>INGRESOS</b>	RDS	<u>2004</u>	<u>2003</u>
4.1	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		9,308,938	1,912,754
4.1.1.01	Comisión mensual administrativa		8,976,892	1,899,222
4.1.1.02	Comisión anual complementaria		328,907	13,275
4.1.1.03	Cobros por servicios operacionales		3,139	257
4.1.1.99	Otros ingresos operacionales		-	-
4.2	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		2,261,193	214,960
4.2.1	Ingresos financieros		1,813,095	204,166
4.2.2	Dividendos ganados		-	-
4.2.3	Rendimiento garantía de rentabilidad		448,098	10,794
4.2.4	Otros ingresos financieros		-	-
4.3	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		-	-
4.3.1	Ingresos extraordinarios		-	-
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<u>11,570,131</u>	<u>2,127,714</u>
5	<b>GASTOS</b>			
5.1	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		4,145,990	2,633,922
5.1.1	Gastos del personal de ventas		-	-
5.1.2	Gastos del personal administrativo		1,346,820	1,304,984
5.1.3	Gastos por servicios externos		2,799,170	1,328,938
5.2	<b>GASTOS GENERALES</b>		2,625,206	2,046,246
5.2.1	Gastos de traslados y comunicaciones		186,484	87,130
5.2.2	Gastos de infraestructura		1,295,250	873,094
5.2.3	Gastos diversos		1,143,472	1,086,022
5.3	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		320,732	69,282
5.3.1	Intereses por financiamiento		-	-
5.3.2	Pérdida garantía de rentabilidad		-	-
5.3.3	Otros gastos financieros		320,732	69,282
5.5	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		-	-
5.5.1	Gastos extraordinarios		-	-
	<b>TOTAL GASTOS</b>		<u>7,091,928</u>	<u>4,749,450</u>
	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		4,478,203	(2,621,736)
5.4	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA (nota 7)</b>		(69,529)	132,742
5.4.1	Impuesto sobre la renta		(69,529)	132,742
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>RDS</b>	<u><u>4,408,674</u></u>	<u><u>(2,488,994)</u></u>

238  
852  
894

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

Eduardo Félix  
Gerente

Alfonso Paniagua  
Miembro del  
Consejo de Directores

Guadalupe García  
Contadora

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

Estado de Flujos de Efectivo - Base Regulada

Año terminado el 31 de diciembre del 2004 y periodo de seis meses,  
desde el 1ro. de julio del 2003 hasta el 31 de diciembre del 2003

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Resultado neto del ejercicio	RDS 4,408,674	(2,488,994)
Abonos (cargos) a resultados que no generan flujos de efectivo:		
Intereses devengados y no cobrados	(380,506)	-
Provisiones y previsiones	(630,197)	59,733
Depreciación de activos fijos	694,630	494,486
Amortización de gastos diferidos	930,948	404,727
Impuesto sobre la renta diferido	(132,091)	(132,742)
<b>TOTAL EFFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<u>4,891,458</u>	<u>(1,662,790)</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(9,612,946)	(746,782)
(Incremento) disminución en la garantía de rentabilidad	(1,125,084)	(1,686,667)
(Incremento) disminución en pagos anticipados	-	-
(Incremento) disminución en gastos diferidos	(792,075)	(2,081,454)
(Incremento) disminución en otros activos corrientes	-	-
Incremento (disminución) en cuentas comerciales por pagar	5,901,272	1,601,524
Incremento (disminución) en deudas fiscales y sociales	-	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	-	-
	<u>(5,628,833)</u>	<u>(2,913,379)</u>
<b>TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>(737,375)</b>	<b>(4,576,169)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compra activos fijos	39,877	(2,820,689)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(14,649,639)	(5,412,500)
Cancelación de inversiones	9,758,334	-
<b>TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(4,851,428)</b>	<b>(8,233,189)</b>
<b>FLUJOS DE EFFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aportes de capital	4,000,000	15,000,000
Incremento (disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)	-	-
Incremento de deudas a largo plazo	-	-
Pago deudas a largo plazo	-	-
<b>TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>4,000,000</u>	<u>15,000,000</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFFECTIVO</b>	<b>(1,588,803)</b>	<b>2,190,642</b>
<b>DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<u>2,190,642</u>	<u>-</u>
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>RDS <u>601,839</u></b>	<b><u>2,190,642</u></b>

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

Eduardo Félix  
Gerente

Alfonso Paniagua  
Miembro del  
Consejo de Directores

Guadalupe García  
Contadora

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre del 2004 y 2003

**1 Constitución y objeto de la sociedad**

La Administradora de Fondos de Pensiones Romana, S. A. (la Administradora) es una compañía constituida bajo las leyes de la República Dominicana el 31 de mayo del 2002 y tiene por objeto administrar fondos de pensiones. Al entrar en vigencia la Ley 87-01 que crea el Sistema Dominicano de Seguridad Social y sus Normas Complementarias, la Administradora opera de conformidad con las estipulaciones de esta ley. La Administradora inició sus operaciones normales a partir del 1ero. de julio del 2003.

En la actualidad la Administradora de Fondos de Pensiones Romana, S. A. administra los fondos de pensiones obligatorios según establece la Ley 87-01 y fondos de pensiones complementarios. La Administradora es regulada por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana a partir del 2003.

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 el principal accionista de la Administradora es el Central Romana Corporation, Ltd. con un 87% y 83% del capital accionario.

La Administradora está domiciliada en el Batey Principal del Central Romana, República Dominicana y al 31 de diciembre del 2004 y 2003 cuenta con 5 y 3 empleados.

**2 Actividades de la sociedad**

La Administradora recibió su habilitación definitiva quedando autorizada a operar bajo la Ley 87-01 en fecha 27 de enero del 2003 mediante Resolución No. 40-03 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 julio del 2003, fecha de entrada en vigencia de dicha ley.

**3 Principios contables**

**3.1 Base de presentación**

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

(Continúa)

**ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE PENSIONES ROMANA, 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 que 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 no mayor 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 31 de diciembre del 2004 y 2003 la Administradora presenta un monto de gasto diferido por este concepto de RD\$730,408 y RD\$1,245,990, neto de amortización. La Administradora amortiza dichos gastos en un período de tres (3) años.

**3.2 Uso de estimados**

La preparación de los estados financieros requiere que la administración haga estimados y suposiciones que afectan 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. Los resultados finales de estas estimaciones y suposiciones podrían ser diferentes a los registrados.

**3.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Para propósito del estado de flujos de efectivo, se consideran como equivalentes de efectivo el efectivo en bancos, los papeles comerciales y certificados de depósito, cuyo vencimiento original a la fecha de compra sea de tres meses o menos.

**3.4 Inversiones**

La Administradora clasifica sus inversiones en valores de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera No. 39 (NIIF 39). "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", la cual clasifica las inversiones en tres categorías: "mantenidas hasta el vencimiento", "valores negociables" 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 negociables 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 2004 y 2003, 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 los resultados del período. A estas fechas las inversiones clasificadas como disponibles para la venta están registradas al costo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**3.5 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 considera que no es necesario registrar pasivo alguno para cubrir el concepto de prestaciones laborales bajo circunstancias normales de operación, ya que los pagos correspondientes no son importantes y se cargan a los resultados del año en que se efectúan.

**3.6 Comisiones por cobrar**

La comisión mensual por administración no podrá ser mayor del cero punto cinco por ciento (0.5%) del salario mensual cotizante, la comisión anual complementaria será hasta un treinta por ciento (30%) de la rentabilidad obtenida por encima de la tasa de interés de los certificados de depósitos de la banca comercial. La comisión del fondo complementario es establecida de acuerdo a los reglamentos internos de la Administradora.

**3.7 Activos fijos y depreciación**

Las mejoras en propiedad arrendada, 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, de la siguiente forma:

<u>Tipos de Activo</u>	<u>Años Vida Util</u>
Equipos de cómputos	4
Mobiliario y equipos de oficina	4
Mejoras en propiedad arrendada	<u>5</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 tres 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 podría diferir ciertos gastos para ser amortizados por el método de línea recta en un plazo máximo de hasta cinco (5) años. La gerencia de la Administradora amortiza dichos gastos en un período de tres (3) años.

(Continúa)

**ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE PENSIONES ROMANA, 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 corriente es el impuesto determinado siguiendo lo establecido en el Código Tributario de la República Dominicana y sus modificaciones.

El impuesto sobre la renta diferido es medido sobre la base de la posibilidad de recuperación futura.

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

Un detalle de los principales rubros que componen los estados financieros de Administradora de Fondos de Pensiones Romana, S. A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

**4.1.1 Cuentas corrientes en instituciones financieras**

Un detalle del efectivo en instituciones financieras al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Seguro de Vida	RD\$ 6,509	5,235
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Comisiones	38,885	5,367
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Beneficios	155,662	4,925
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Operaciones	399,970	642,590
Banco Popular Dominicano, C. por A.	<u>813</u>	<u>1,532,525</u>
	<b>RD\$ <u>601,839</u></b>	<b><u>2,190,642</u></b>

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

Corresponde a cuentas por cobrar a los fondos de pensiones obligatorios y complementarios por concepto de comisión anual complementaria.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**4.1.3 Cuentas por cobrar - otros**

Un detalle de las cuentas por cobrar-otros al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Central Romana Corporation, Ltd. (a)	RDS 6,034,648	113,507
Costasur Dominicana, S. A.	-	600,000
Funcionarios y empleados	<u>5,298</u>	<u>-</u>
	<b>RDS <u>6,039,946</u></b>	<b><u>713,507</u></b>

- (a) Al 31 de diciembre del 2004 corresponde fundamentalmente a saldo por cobrar a Central Romana Corporation, Ltd. por concepto de pérdida en variación de tasa de cambio de inversiones en certificados de depósitos del Fondo de Pensiones T-3, la cual asumió la empresa relacionada por un monto de RD\$7,202,041. Dicha pérdida fue asumida por la relacionada, en virtud de un acuerdo con la Administradora realizado para asegurar el movimiento de la tasa cambiaria durante el año 2004. El saldo por cobrar se presenta neto de cuentas por pagar por la adquisición de bienes y servicios a través de la relacionada por un monto de RD\$1,167,393. Al 31 de diciembre del 2003 corresponden a cuentas por pagar por la adquisición de bienes y servicios a través de la relacionada.

**4.1.4 Inversiones - empresas**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 corresponde a 2,083 acciones con valor nominal de RD\$100 para ambos años en el capital de Unipago, S. A. empresa cuyo propósito es administrar la base de datos de los afiliados al Sistema Dominicano de Seguridad Social.

**4.1.5 Inversiones - instituciones financieras**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 la composición de las inversiones en valores es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Inversiones en valores - certificados de depósito (a)	RDS <u>10,095,505</u>	<u>5,204,200</u>

- (a) Corresponden a inversiones en certificados de depósito los cuales devengan una tasa de interés anual de 24.5% y 21% para el 2004 y 2003 respectivamente y tienen un vencimiento de 90 días y se mantienen depositados en un banco local. Durante el año 2004 y 2003 estas inversiones han generado ingresos por RD\$1,813,095 y RD\$204,166, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en el renglón de ingresos financieros en el estado de resultados que se acompaña.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**4.1.6 Garantía de rentabilidad**

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

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 esta cuenta se compone de:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Aportes fondo T-1	RDS 746,600	194,912
Aportes fondo T-3	1,936,468	1,480,961
Rendimiento	<u>128,683</u>	<u>10,794</u>
	<b>RDS <u>2,811,751</u></b>	<b><u>1,686,667</u></b>

**4.1.7 Activos fijos**

Las mejoras, mobiliario y equipos al 31 de diciembre del 2004 y 2003 se componen de la siguiente manera:

	<u>2004</u>			<u>2003</u>
	<u>Mobiliario y Equipos</u>	<u>Mejoras en Propiedades</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Balance al inicio del período	RDS 2,451,294	369,395	2,820,689	-
Adiciones	<u>39,877</u>	-	<u>39,877</u>	<u>2,820,689</u>
Saldos al 31 de diciembre	2,491,171	369,395	2,860,566	2,820,689
Depreciación acumulada:				
Balance al inicio del período	(445,233)	(49,253)	(494,486)	-
Gasto del período	<u>(620,751)</u>	<u>(73,879)</u>	<u>(694,630)</u>	<u>(494,486)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>(1,065,984)</u>	<u>(123,132)</u>	<u>(1,189,116)</u>	<u>(494,486)</u>
Activos fijos, neto	<b>RDS <u>1,425,187</u></b>	<b><u>246,263</u></b>	<b><u>1,671,450</u></b>	<b><u>2,326,203</u></b>

**4.1.8 Gastos diferidos**

Un detalle de esta partida al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Gastos preoperativos, neto (a)	RDS 730,408	1,245,990
Sistemas computarizados, neto (b)	<u>1,738,394</u>	<u>430,737</u>
	<b>RDS <u>2,468,802</u></b>	<b><u>1,676,727</u></b>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- (a) Corresponde a gastos que deben ser amortizados en un período máximo de cinco años a partir del 31 de mayo del 2003 según Resolución No. 06-02 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Un detalle de estas partidas es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Sueldos y comisiones	RDS 23,200	23,200
Viáticos y dietas	26,749	26,749
Publicidad y promoción	12,596	12,596
Papelería destinada a la gestión	62,391	62,391
Estudio de factibilidad	618,184	618,184
Asesorías	646,826	646,826
Alquiler de oficina	<u>156,800</u>	<u>156,800</u>
Sub-total	1,546,746	1,546,746
Menos amortización acumulada	<u>(816,338)</u>	<u>(300,756)</u>
	<b>RDS <u>730,408</u></b>	<b><u>1,245,990</u></b>

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Sistemas computarizados	RDS 2,257,731	534,708
Amortización	<u>(519,337)</u>	<u>(103,971)</u>
	<b>RDS <u>1,738,394</u></b>	<b><u>430,737</u></b>

#### 4.2.1 Cuentas por pagar - fondos de pensiones

Al 31 de diciembre del 2004 corresponde básicamente a saldo por pagar al fondo de pensiones T-3 por conceptos de pérdida en variación de tasa de cambio de inversiones en certificados de depósitos, la cual asumió la empresa relacionada Central Romana Corporation, Ltd., por un monto de RD\$7,202,041 al 31 de diciembre del 2003 correspondiente a un detalle de la composición de esta cuenta es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Variación	<u>7,202,041</u>	<u>-</u>

#### 4.2.2 Cuentas por pagar - empresas relacionadas

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Un resumen de las transacciones de la Administradora con partes relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>Transacciones 2004</u>				
		<u>Servicios de Vigilancia</u>	<u>Energía Eléctrica</u>	<u>Servicios de Cómputo</u>	<u>Suministro de Papel</u>	<u>Agua y Basura</u>
Central Romana Corporation, Ltd.	RD\$	-	129,538	493,768	323,188	129,538
Guardianes Costasur, S. A.		<u>531,062</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<b>RD\$</b>	<b><u>531,062</u></b>	<b><u>129,538</u></b>	<b><u>493,768</u></b>	<b><u>323,188</u></b>	<b><u>129,538</u></b>

		<u>Transacciones 2003</u>			
		<u>Servicios de Vigilancia</u>	<u>Energía Eléctrica</u>	<u>Suministro de Papel</u>	<u>Agua y Basura</u>
Central Romana Corporation, Ltd.	RD\$	-	71,029	166,335	71,029
Guardianes Costasur, S. A.		<u>386,485</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<b>RD\$</b>	<b><u>386,485</u></b>	<b><u>71,029</u></b>	<b><u>166,335</u></b>	<b><u>71,029</u></b>

## 5 Capital social

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 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>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>500,000</u>	<u>50,000,000</u>	<u>190,000</u>	<u>19,000,000</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>500,000</u>	<u>50,000,000</u>	<u>150,000</u>	<u>15,000,000</u>

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**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.

**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 2004 y 2003 es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Beneficio (pérdida) antes de impuesto sobre la renta	RD\$ 4,478,203	(2,621,736)
Diferencia en depreciación	(200,776)	8,106
Proporción de mejora amortizada en el período	<u>(106,164)</u>	<u>-</u>
Beneficios (pérdida) fiscal antes de pérdidas trasladables	<u>4,171,263</u>	<u>(2,613,630)</u>
Pérdida fiscales trasladables del período anterior	(2,613,630)	-
Ajuste por inflación pérdidas fiscales del período anterior	<u>(751,153)</u>	<u>-</u>
Beneficio (pérdida) fiscal	<b>RDS <u>806,480</u></b>	<b><u>(2,613,630)</u></b>

La Ley 147-00 establece que hasta el 31 de diciembre del 2003 el impuesto sobre la renta a pagar sería el mayor de calcular el impuesto sobre la base de la renta neta imponible o el 1.5% de los ingresos brutos. Conforme a disposición administrativa de la Dirección General de Impuestos Internos (DGII), las empresas cuyos ingresos brutos promedio anuales estén por debajo de RD\$6,000,000 no califican para el pago mínimo del 1.5%.

Debido a que para el año 2003 los ingresos brutos de la Compañía fueron menores de RD\$6,000,000 no tuvo que efectuar ningún pago. Durante el año 2004 la Administradora tributa en base al 25% de su renta neta imponible.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Un detalle del impuesto sobre la renta determinado al 31 de diciembre del 2004 es como sigue:

Beneficio fiscal antes del aprovechamiento de las pérdidas trasladables	RDS 4,171,263
Tasa impositiva	<u>25%</u>
Impuesto sobre la renta determinado	1,042,816
Crédito fiscal por aprovechamiento de pérdidas trasladables	<u>(841,196)</u>
Impuesto a pagar	<b>RDS <u>201,620</u></b>

El impuesto sobre la renta está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Corriente	RDS 1,042,816	-
Diferido	(132,091)	(132,742)
Crédito fiscal por aprovechamiento de pérdidas trasladables	<u>(841,196)</u>	<u>-</u>
	<b>RDS <u>69,529</u></b>	<b><u>(132,742)</u></b>

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 el impuesto diferido está compuesto por la siguiente partida:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Reconocimiento en Resultados</u>	<u>Saldo al Final</u>
Diferencia entre activos fijos fiscales y en libros	RDS <u>132,742</u>	<u>132,091</u>	<u>264,833</u>

## 8 Bienes de disponibilidad restringida

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Administradora tiene disponibilidad restringida de las inversiones en depósitos en el Fondo de Pensiones como garantía de rentabilidad, según es requerido por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana. Este fondo será destinado para garantizar la rentabilidad mínima de los afiliados por futuras insuficiencias de la rentabilidad.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

## 9 Capital mínimo

Las administradoras de fondos de pensiones tendrán 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. De acuerdo a la Resolución No. 22-02 emitida por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, para fines de verificar el cumplimiento del capital mínimo exigido a las AFP's se utilizará su patrimonio neto.

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 la determinación del patrimonio neto de la Administradora es la siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Total patrimonio contable	RD\$ 20,919,680	12,511,006
Operaciones a corto plazo con empresas vinculadas a la AFP	(6,840,894)	(713,507)
Operaciones a largo plazo con empresas vinculadas a la AFP	-	-
Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	-	-
Patrimonio neto	<u>14,078,786</u>	<u>11,797,499</u>
Capital mínimo exigido	<u>11,000,000</u>	<u>11,000,000</u>
Superávit de capital mínimo	<u>RDS 3,078,786</u>	<u>797,499</u>
Número total de afiliados a la AFP	<u>13,255</u>	<u>11,764</u>

10 Superávit  
Gratuito

## 10 Compromisos y contingencia

- (a) Bajo contratos suscritos con afiliados individuales y fondos de pensiones complementarios, la Administradora recibe de la Tesorería de Seguridad Social los aportes obligatorios, así como los aportes realizados por las empresas y los empleados a planes complementarios 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 sus Cuentas 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 2004 y 2003 la Administradora ha recibido para su administración fondos por un monto de RD\$266,331,104 y RD\$170,147,636, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- (b) Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 la Administradora tiene un compromiso de rentabilidad anual mínima garantizada por ley, la que será igual a la rentabilidad promedio ponderada de todos los fondos de pensiones menos dos (2) puntos porcentuales, según establece el Artículo 103 de la Ley 87-01. Si la Administradora quedara por debajo del promedio ponderado calculado por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana tendría un compromiso de pago con el fondo. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 la rentabilidad obtenida superó la rentabilidad mínima garantizada.
- (c) La Administradora mantiene un contrato de alquiler del local donde se aloja su oficina principal, por valor de RD\$39,200 mensuales. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 la Administradora realizó pagos por este concepto por valor aproximado de RD\$470,400 para ambos años. El compromiso para el año 2005 asciende aproximadamente al mismo valor.

## **11 Cumplimiento con otras regulaciones**

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

Los directores de la Administradora han cumplido con las obligaciones que les impone el Artículo 88 de la Ley 87-01.

Los directores, gerentes, administradores y en general cualquier persona en razón de su cargo o función que 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.

## **12 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 las administradoras de fondos de pensiones. Las siguientes notas no han sido incluidas como parte de estos estados financieros ya que no son aplicables:

- Moneda extranjera
- Hechos posteriores