



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

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
Internet www.kpmg.com.do

RNC 1-01025913

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros - base regulada que se acompañan de la Administradora de Fondos de Pensiones Romana, S. A. (la Administradora), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2012, los estados - base regulada de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, las cuales comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otras informaciones explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros - base regulada de conformidad 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, y del control interno que determine necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros - base regulada con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante de la entidad para la preparación y presentación razonable de los estados financieros - base regulada con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros - base regulada.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros - base regulada antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Administradora de Fondo de Pensiones Romana, S. A. al 31 de diciembre de 2012, su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, según se describe en la nota 3.1 a los estados financieros - base regulada que se acompañan.

Otros Asuntos

Al 31 de diciembre de 2012, la Administradora ha recibido para su administración recursos provenientes de planes de pensiones obligatorios y complementarios cuyos montos ascienden a aproximadamente RD\$1,817,000,000. 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 del presente informe solo comprende las actividades propias de la Administradora.

Los estados financieros - base regulada que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera y los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, los balances generales - base regulada y los estados - base regulada de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio y su utilización, no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.



22 de marzo de 2013

Santo Domingo,
República Dominicana

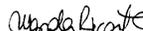
ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.

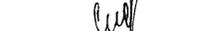
Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2012 y 2011

1 ACTIVO	2012	2011	2 PASIVO	2012	2011
1.1 ACTIVO DISPONIBLE (notas 5.1.1 y 12)	RD\$ 842,234	975,992	2.1 PASIVO CORRIENTE		
1.1.1 Efectivo	5,000	5,000	(notas 5.2.1, 5.2.2, 8, 10 y 12)	RD\$ 6,566,387	4,824,357
1.1.2 Cuentas corrientes instituciones financieras	837,234	970,992	2.1. Cuentas por pagar - fondos de pensiones	241,202	61,967
1.2 CUENTAS POR COBRAR (notas 5.1.2 y 12)	5,289,217	2,510,000	2.1. Cuentas por pagar - Tesorería de la Seguridad Social	-	-
1.2.1 Cuentas por cobrar - fondos de pensiones	5,281,269	2,506,010	2.1. Cuentas por pagar - compañías de seguros	-	-
1.2.2 Cuentas por cobrar - Tesorería de la Seguridad Social	-	-	2.1. Cuentas por pagar - empresas relacionadas	212,387	1,857,190
1.2.3 Otras cuentas por cobrar	7,948	3,990	2.1. Financiamiento obtenido	-	-
1.3 INVERSIONES (notas 5.1.3 y 12)	60,722,646	43,517,240	2.1. Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por pagar	-	-
1.3.1 Inversiones - sector público	-	-	2.1. Acreedores diversos	5,700,778	2,899,400
1.3.2 Inversiones - instituciones financieras	60,506,746	43,301,340	2.1. Impuesto sobre la renta diferido	412,020	5,800
1.3.3 Inversiones - empresas	215,900	215,900	2.1. Provisiones	-	-
1.3.9 Otras inversiones	-	-	2.2 PASIVO A LARGO PLAZO	-	-
1.4 GARANTÍA DE RENTABILIDAD (notas 5.1.4, 9 y 12)	20,952,748	17,046,470	2.2. Documentos por pagar - empresas relacionadas	-	-
1.4.1 Garantía de rentabilidad	20,952,748	17,046,470	2.2. Financiamiento obtenido	-	-
1.5 ACTIVOS FIJOS (nota 5.1.5)	1,097,721	1,765,193	2.2. Otros documentos por pagar - largo plazo	-	-
1.5.1 Terrenos	-	-	2.2. Provisiones	-	-
1.5.2 Edificaciones	-	-	TOTAL PASIVOS	6,566,387	4,824,357
1.5.3 Mobiliario y equipos	5,725,907	5,725,907	3 PATRIMONIO		
1.5.4 Construcciones y adquisiciones en proceso	-	-	3.1 CAPITAL EN CIRCULACION (nota 6)	19,000,000	19,000,000
1.5.5 Mejoras en propiedades arrendadas	369,395	369,395	3.1. Capital	19,000,000	19,000,000
1.5.6 Otros activos fijos	-	-	3.1. Acciones en tesorería	-	-
1.5.7 Depreciación acumulada de activos fijos	(4,997,581)	(4,330,109)	3.2 APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	-	-
1.6 OTROS ACTIVOS (nota 8)	240,680	200,730	3.2. Primas sobre acciones	-	-
1.6.1 Pagos anticipados	6,201	11,302	3.2. Aportes por incremento de capital	-	-
1.6.2 Impuesto sobre la renta diferido	234,479	189,428	3 RESERVAS PATRIMONIALES (nota 7)	1,900,000	1,900,000
1.6.3 Gastos diferidos	-	-	3.3. Reservas obligatorias	1,900,000	1,900,000
1.6.4 Bienes diversos	-	-	3.3. Reservas voluntarias	-	-
TOTAL ACTIVOS	RD\$ 89,145,246	66,015,625	3.4 RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	40,291,268	31,875,022
6 CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	RD\$ 1,817,030,585	1,475,640,295	3.4. Utilidades no distribuibles	40,291,268	31,875,022
6.1.1 Activos de los fondos administrados	RD\$ 1,817,030,585	1,475,640,295	3.4. Utilidades por aplicar	-	-
			3.4. (Pérdidas por absorber)	-	-
			3.5 RESULTADOS DEL EJERCICIO	21,387,591	8,416,246
			3.5. Utilidad del ejercicio	21,387,591	8,416,246
			3.5. (Pérdida del ejercicio)	-	-
			TOTAL PATRIMONIO (nota 10)	82,578,859	61,191,268
			TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	RD\$ 89,145,246	66,015,625
			7 CUENTAS DE ORDEN (HABER)	RD\$ 1,817,030,585	1,475,640,295
			7.1. Contracuenta de los activos de los fondos administrados	RD\$ 1,817,030,585	1,475,640,295

Las notas en las páginas 1 a la 23 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.


Wanda Ricart
Gerente


Dionisio Hernández
Miembro del Consejo de Directores


Victoria De la Cuesta
Contadora

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

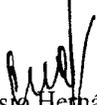
Estados de Resultados - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
4	INGRESOS		
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	RD\$ 36,287,280	21,955,436
4.1.1.01	Comisión mensual administrativa	12,031,253	11,328,369
4.1.1.02	Comisión anual complementaria	24,243,263	10,623,918
4.1.1.04	Intereses por retrasos	12,764	3,149
4.1.1.03	Cobros por servicios operacionales		-
4.1.1.99	Otros ingresos operacionales		-
4.2	INGRESOS FINANCIEROS (nota 5.1.3)	7,340,549	5,240,834
4.2.1	Ingresos financieros	4,897,795	3,656,390
4.2.2	Dividendos ganados		-
4.2.3	Rendimiento garantía de rentabilidad	2,442,754	1,584,444
4.2.4	Otros ingresos financieros		-
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	93,510	65,000
4.3.1	Ingresos extraordinarios	93,510	65,000
	TOTAL INGRESOS	<u>43,721,339</u>	<u>27,261,270</u>
5	GASTOS		
5.1	GASTOS OPERACIONALES (nota 5.2.3 y 5.2.4)	10,155,555	10,065,518
5.1.1	Gastos del personal de ventas	592,372	534,248
5.1.2	Gastos del personal administrativo	4,495,347	3,942,567
5.1.3	Gastos por servicios externos	5,067,836	5,588,703
5.2	GASTOS GENERALES (nota 11)	3,187,887	5,139,825
5.2.1	Gastos de traslados y comunicaciones	237,818	245,976
5.2.2	Gastos de infraestructura	2,406,388	3,601,781
5.2.3	Gastos diversos	543,681	1,292,068
5.3	GASTOS FINANCIEROS	204,814	158,493
5.3.1	Intereses por financiamiento	-	-
5.3.2	Pérdida garantía de rentabilidad	-	-
5.3.3	Otros gastos financieros	204,814	158,493
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS	-	-
5.5.1	Gastos extraordinarios	-	-
	TOTAL GASTOS	<u>13,548,256</u>	<u>15,363,836</u>
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	30,173,083	11,897,434
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA (nota 8)	(8,785,492)	(3,389,821)
5.4.1	Impuesto sobre la renta	(8,785,492)	(3,389,821)
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>RD\$ 21,387,591</u>	<u>8,507,613</u>

Las notas en las páginas 1 a la 23 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.


Wanda Ricart
Gerente


Dionisio Hernández
Miembro del Consejo de Directores


Victoria De la Cuesta
Contadora

ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.

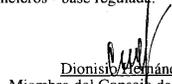
Estados de Cambios en el Patrimonio - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	RD\$ 19,000,000	-	1,808,633	23,676,495	8,198,527	52,683,655
Capitalización resultados del año anterior	-	-	-	8,198,527	(8,198,527)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Aumento (disminución) del capital social	-	-	-	-	-	-
Variación en aportes por incremento de capital	-	-	-	-	-	-
Incremento de la reserva legal (nota 7)	-	-	91,367	-	(91,367)	-
Incremento otras reservas	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	8,507,613	8,507,613
Saldos al 31 de diciembre de 2011	19,000,000	-	1,900,000	31,875,022	8,416,246	61,191,268
Capitalización resultados del año anterior	-	-	-	8,416,246	(8,416,246)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Aumento (disminución) del capital social	-	-	-	-	-	-
Variación en aportes por incremento de capital	-	-	-	-	-	-
Incremento de la reserva legal (nota 7)	-	-	-	-	-	-
Incremento otras reservas	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	21,387,591	21,387,591
Saldos al 31 de diciembre de 2011	RD\$ <u>19,000,000</u>	<u>-</u>	<u>1,900,000</u>	<u>40,291,268</u>	<u>21,387,591</u>	<u>82,578,859</u>

Las notas en las páginas 1 a la 23 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.


Wanda Ricart
Gerente


Dionisio Hernández
Miembro del Consejo de Directores


Victoria De la Cuesta
Contadora

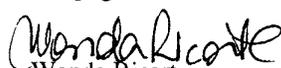
**ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Estados de Flujos de Efectivo - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultados neto del ejercicio	RD\$ 21,387,591	8,507,613
Abonos (cargos) a resultados que no generan flujos de efectivo:		
Intereses devengados y no cobrados	-	-
Provisiones y previsiones	-	-
Depreciación de activos fijos	667,472	667,647
Amortización de gastos diferidos	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	(45,051)	(22,500)
Pérdida en retiro de activos fijos	-	-
TOTAL EFFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	<u>22,010,012</u>	<u>9,152,760</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(2,779,217)	(191,281)
(Incremento) disminución en la garantía de rentabilidad	(3,906,278)	(3,034,444)
(Incremento) disminución en pagos anticipados	5,101	(11,302)
(Incremento) disminución en gastos diferidos	-	-
(Incremento) disminución en otros activos corrientes	-	-
Incremento (disminución) en cuentas comerciales por pagar	(1,059,348)	(10,146,941)
Incremento (disminución) en deudas fiscales y sociales	2,801,378	(109,935)
Incremento (disminución) en otros pasivos	-	-
	<u>(4,938,364)</u>	<u>(13,493,903)</u>
TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>17,071,648</u>	<u>(4,341,143)</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra activos fijos	-	(255,067)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(74,078,472)	(31,682,078)
Cancelación de inversiones	56,873,066	36,458,666
Colocación en inversión en empresas	-	-
TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(17,205,406)</u>	<u>4,521,521</u>
FLUJOS DE EFFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes de capital	-	-
Incremento (disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)	-	-
Incremento de deudas a largo plazo	-	-
Pago deudas a largo plazo	-	-
TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>-</u>	<u>-</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA EN EL EFFECTIVO	(133,758)	180,378
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	<u>975,992</u>	<u>795,614</u>
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	RD\$ <u>842,234</u>	<u>975,992</u>

Las notas en las páginas 1 a la 23 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.


Wanda Ricart
Gerente


Dionisio Hernández
Miembro del Consejo de Directores


Victoria De la Cuesta
Contadora

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre de 2012 y 2011

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 de 2002 y tiene por objeto administrar fondos de pensiones y al entrar en vigencia la Ley 87-01 que crea el Sistema Dominicano de Seguridad Social y sus Normas Complementarias, empezó a operar de conformidad con las estipulaciones de esta ley. La Administradora inició sus operaciones normales a partir del 1ro. de julio de 2003.

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el principal accionista de la Administradora es el Central Romana Corporation, Ltd.- Sucursal en la República Dominicana con un 93% del capital accionario.

La Administradora tiene su oficina administrativa en la Avenida Libertad No. 1 en la ciudad de La Romana, Provincia La Romana, República Dominicana.

2 Actividades de la sociedad

La Administradora recibió su habilitación definitiva, para operar bajo la Ley 87-01, en fecha 27 de enero de 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 de 2003, fecha de entrada en vigencia de dicha ley.

3 Principales políticas de contabilidad

3.1 Bases 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 por las siguientes diferencias:

- (a) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana permite que las erogaciones incurridas en la etapa pre-operacional, 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 de 2003. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, estas partidas deben ser registradas como gastos al momento en que se incurren.
- (b) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, requiere que las inversiones en papeles comerciales y certificados de depósitos sean clasificadas como inversiones, independientemente del vencimiento de éstas. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones en estos tipos de instrumentos sean clasificadas como equivalentes de efectivo, cuando sean instrumentos de alta liquidez y su vencimiento sea de 90 días o menos.
- (c) La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana requiere que las administradoras registren sus saldos en moneda extranjera a la tasa promedio de compra en efectivo de la banca comercial, publicada por el Banco Central de la República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la última tasa de acceso que tuvo la Administradora.
- (d) La Superintendencia de Pensiones requiere que la Administradora revele sus inversiones en valores por sector y por tipo de instrumento. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren divulgaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros, a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y la fecha de reporte y como la entidad maneja esos riesgos.
- (e) Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que si una entidad mantiene instrumentos financieros derivados, éstos sean separados de su contrato principal y registrado de forma separada, si las características y riesgos del contrato principal y el derivado no se encuentran estrechamente relacionados. La Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana no contempla la base de registro y manejo de los instrumentos financieros derivados.
- (f) Existen diferencias entre la presentación y ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera y las requeridas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

La emisión de los estados financieros - base regulada que se acompañan, fue autorizada por la administración en fecha 22 de marzo de 2013. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

3.2 Base de medición

Los estados financieros - base regulada han sido preparados en base al costo histórico.

3.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros - base regulada están presentados en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional de la Administradora.

3.4 Uso de estimados y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las prácticas contables prescritas o permitidas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos reconocidos. Los resultados reales de estas estimaciones y suposiciones podrían ser diferentes a los montos estimados.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente, las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros - base regulada, se describen en las siguientes notas:

Nota 5.1.4 Garantía de rentabilidad
Nota 5.1.5 Activos fijos
Nota 8 Impuesto sobre la renta
Nota 12 Instrumentos financieros

3.5 Instrumentos financieros

3.5.1 Activos financieros

La Administradora reconoce inicialmente los activos financieros en la fecha de la transacción en la que se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Los activos financieros son dados de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con el activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Administradora, se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en los balances generales sólo cuando, se cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros: activo disponible, cuentas por cobrar fondos de pensiones, otras cuentas por cobrar, inversiones y garantía de rentabilidad.

3.5.2 Pasivos financieros

Inicialmente, la Administradora reconoce los instrumentos financieros pasivos en la fecha en que se originan.

La Administradora da de baja a un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros: cuentas por pagar y acreedores diversos.

3.5.3 Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas dentro del patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

3.6 Activos fijos y depreciación

3.6.1 Reconocimiento y medición

Las partidas de activos fijos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

(Continúa)



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

El costo incluye desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia Administradora incluye lo siguiente:

- ◆ El costo de los materiales y la mano de obra directa;
- ◆ Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- ◆ Cuando la Administradora tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, los costos de los activos también incluyen una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados.

Los programas de computación adquiridos, los cuales están integrados al funcionamiento de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de esos equipos.

Cualquier ganancia o pérdida de la venta de un elemento de activo fijo (calculada como la diferencia entre el valor obtenido de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

3.6.2 Desembolsos subsecuentes

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros relacionados con el desembolso fluyan a la Administradora. Las reparaciones y mantenimientos continuos se registran como gastos en resultados cuando se incurren.

3.6.3 Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual.

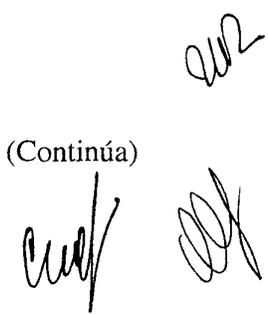
La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de cada partida de los activos fijos, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Los elementos de activos fijos se deprecian desde la fecha en que están instalados y aptos para su uso o en el caso de activos construidos internamente, desde que el activo este completado y en condiciones de ser usado.

El estimado de años de vida útil de los activos se distribuye de la siguiente forma:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Años Vida Útil</u>
Mobiliario y equipos de oficina	4
Mejoras en propiedad arrendada	<u>5</u>

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

3.7 Deterioro

3.7.1 Activos financieros

Los activos financieros son evaluados a la fecha de los balances generales - base regulada para determinar si existe evidencia de deterioro. Un activo financiero es considerado que puede estar deteriorado si existe evidencia objetiva que indique que uno o más eventos han tenido efecto negativo en los flujos de efectivo estimados de ese activo.

La pérdida por deterioro de un activo financiero medido a costo amortizado, es calculada como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente del estimado de flujos de efectivo descontado a la tasa de interés efectiva original. La pérdida por deterioro de un activo disponible para la venta es calculada basada en el valor razonable de dicho activo.

Los activos financieros individualmente significativos son evaluados por deterioro sobre la base individual. Los demás activos financieros son evaluados colectivamente en grupos que tienen características de riesgos similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas acumuladas relacionadas con los activos disponibles para la venta, reconocida previamente en patrimonio, son transferidas a resultados.

3.7.2 Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Administradora, excluyendo impuestos diferidos, se revisa en la fecha de cada balance general - base regulada, para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado, sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser valuados individualmente, son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de efectivo provenientes del uso continuo de dicho grupo de activos.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

3.8 Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado o presente, la Administradora tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada, y es probable que se necesite utilizar recursos económicos para negociar y cerrar la obligación.

3.9 Prestaciones laborales

El Código de Trabajo de la República Dominicana establece el pago de 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 y los pagos correspondientes se cargan a los resultados del año en que se efectúan.

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, es decir:

- ◆ El ingreso por comisión por administración que se recibe del Fondo T-1 se reconoce cuando se realiza la dispersión de los recursos en las cuentas de la Administradora, en base al 0.5% del salario cotizable.
- ◆ El ingreso por comisión complementaria corresponde al 20% del rendimiento obtenido en la administración de las inversiones del Fondo T-1 y Fondo T-3, por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales, publicada diariamente por el Banco Central de la República Dominicana.

3.10.2 Gastos

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

3.10.3 Gastos financieros

Los gastos financieros comprenden los intereses por financiamiento, pérdida por garantía de rentabilidad, deterioro en el valor de los activos financieros, pérdidas por fluctuación de moneda y cargos bancarios.

3.11 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto del año corriente y el impuesto sobre la renta diferido.

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar producto de la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas, a la fecha del balance general - base regulada.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos según las prácticas contables de la Superintendencia de Pensiones y los montos usados para propósitos tributarios, siempre y cuando éstas sean realizables.

Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversados, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de aprobar a la fecha del balance - base regulada.

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Administradora considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Administradora cree que la acumulación de sus pasivos tributarios son adecuados para todos los años fiscales abiertos sobre la base de evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior. Estas evaluaciones dependen de estimaciones y supuestos y pueden involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Administradora cambie sus juicios acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sólo si es probable que las partidas que lo originan, pueden ser aprovechadas fiscalmente al momento de revertirse.

4 Determinación de los valores razonables

Algunas políticas contables de la Administradora y revelaciones requieren la determinación del valor razonable, para activos y pasivos financieros y no financieros. Los valores razonables se han determinado para fines de la medición y/o de divulgación basado en los siguientes métodos:

- ◆ El valor razonable del efectivo, cuentas corrientes en instituciones financieras, cuentas por cobrar y garantía de rentabilidad, fueron determinados sobre la base del aproximado de sus valores en libros debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.
- ◆ El valor razonable de las inversiones, no puede ser determinado porque son instrumentos que no tienen un mercado activo para su cotización.

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

5 Composición de los grupos de los estados financieros

Un detalle de los principales rubros que componen los estados financieros - base regulada de la Administradora de Fondos de Pensiones Romana, S. A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

5.1.1 Efectivo en caja y cuentas corrientes en instituciones financieras

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	RD\$ 5,000	5,000
Efectivo en bancos comerciales (a)	<u>837,234</u>	<u>970,992</u>
	RD\$ <u>842,234</u>	<u>975,992</u>

(a) Corresponde a efectivo en cuentas corrientes con las siguientes instituciones financieras:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Seguro de Vida	RD\$ 2,429	5,033
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Comisiones	34,726	5,444
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Beneficios	128,535	3,435
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Cuenta General	<u>671,544</u>	<u>957,080</u>
	RD\$ <u>837,234</u>	<u>970,992</u>

5.1.2 Cuentas por cobrar - fondos de pensiones

Corresponde a la parte pendiente de cobro de comisión anual complementaria devengada por la Administradora, de conformidad con la norma vigente. Dicha Comisión Anual Complementaria corresponde al 20% de los rendimientos obtenidos por los Fondos T1 y T3 por encima de la tasa promedio de los bancos comerciales publicados diariamente por el Banco Central.

(Continúa)





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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

5.1.3 Inversiones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Administradora mantiene inversiones en instituciones financieras y del gobierno, así como inversiones en acciones y otros valores según el siguiente detalle:

	2012		<u>Monto (RD\$)</u>
	<u>Tasa</u> <u>Interés (%)</u>	<u>Vencimiento</u> <u>(Días)</u>	
<u>Inversiones - instituciones</u>			
<u>financieras:</u>			
Asociación Romana de Ahorros y Préstamos	12.00	180	6,500,000
Asociación Romana de Ahorros y Préstamos	12.00	180	2,000,000
Banco Dominicano del Progreso, S. A.	6.30	90	2,581,303
Banco Dominicano del Progreso, S. A.	6.80	360	3,670,539
Banco Dominicano del Progreso, S. A.	9.20	360	3,027,361
Banco Dominicano del Progreso, S. A.	6.30	360	2,526,762
Banco Múltiple León, S. A.	11.75	180	4,977,772
Banco Múltiple León, S. A.	9.50	360	3,434,310
Banco Múltiple León, S. A.	5.85	180	22,121,620
Banco BHD, S. A.	7.15	360	2,501,490
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	12.00	180	5,465,591
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV)	10.57	3,499	1,500,000
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV)	10.57	3,499	200,000
<u>Inversiones en empresa:</u>			
Unipago, S. A. (a)	-	-	<u>215,900</u>
			<u><u>60,722,646</u></u>

(Continúa)

Handwritten signatures and initials, including a large signature on the left and initials 'AJR' on the right.

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

	2011		<u>Monto (RD\$)</u>
	<u>Tasa Interés (%)</u>	<u>Vencimiento (Días)</u>	
<u>Inversiones- instituciones financieras:</u>			
Asociación Romana de Ahorros y Préstamos	11.00	180	6,500,000
Asociación Romana de Ahorros y Préstamos	12.00	120	2,021,334
Banco Múltiple León, S. A.	9.50	360	3,150,382
Banco Múltiple León, S. A.	5.50	180	3,201,564
The Bank of Nova Scotia	9.35	360	20,226,663
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	7.55	360	1,650,510
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	11.95	90	4,850,887
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV)	10.51	3,499	1,500,000
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV)	10.51	3,499	200,000
<u>Inversiones en empresa:</u>			
Unipago, S. A. (a)	-	-	<u>215,900</u>
			<u>43,517,240</u>

(a) 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 de 2012 y 2011, esta inversión es de 2,159 acciones comunes con un valor nominal de RD\$100.

Durante los años 2012 y 2011, estas inversiones han generado ingresos por aproximadamente RD\$4,890,000 y RD\$3,600,000, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en el renglón de ingresos financieros en los estados de resultados - base regulada que se acompañan.

5.1.4 Garantía de rentabilidad

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

(Continúa)




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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, esta cuenta se compone de:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Aportes Fondo T-1	RD\$ 10,226,009	8,762,485
Aportes Fondo T-3	1,623,828	1,623,828
Rendimiento	<u>9,102,911</u>	<u>6,660,157</u>
	RD\$ <u>20,952,748</u>	<u>17,046,470</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Administradora está cumpliendo con este requerimiento.

5.1.5 Activos fijos

Las mejoras, mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se componen de la siguiente manera:

	<u>2012</u>		
	<u>Mobiliario y Equipos</u>	<u>Mejoras en Propiedades</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>			
Saldos al inicio del año	RD\$ 5,725,907	369,395	6,095,302
Adiciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>5,725,907</u>	<u>369,395</u>	<u>6,095,302</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldos al inicio del año	(3,960,714)	(369,395)	(4,330,109)
Gastos del período	<u>(667,472)</u>	<u>-</u>	<u>(667,472)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>(4,628,186)</u>	<u>(369,395)</u>	<u>(4,997,581)</u>
Activos fijos, neto	RD\$ <u>1,097,721</u>	<u>-</u>	<u>1,097,721</u>

(Continúa)

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner of the page.

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

	2011		
	<u>Mobiliario y Equipos</u>	<u>Mejoras en Propiedades</u>	<u>Total</u>
Activos:			
Saldos al inicio del año	RD\$ 5,725,907	369,395	5,840,235
Adiciones	<u>255,067</u>	<u>-</u>	<u>255,067</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>5,725,907</u>	<u>369,395</u>	<u>6,095,302</u>
Depreciación acumulada:			
Saldos al inicio del año	(3,293,067)	(369,395)	(3,662,462)
Gastos del período	<u>(667,647)</u>	<u>-</u>	<u>(667,647)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>(3,960,714)</u>	<u>(369,395)</u>	<u>(4,330,109)</u>
Activos fijos, neto	RD\$ <u>1,765,193</u>	<u>-</u>	<u>1,765,193</u>

5.2.1 Cuentas por pagar - empresas relacionadas y transacciones con empresas relacionadas

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

Un resumen de las transacciones de la Administradora con empresas relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012			
	<u>Servicios de Vigilancia</u>	<u>Energía Eléctrica</u>	<u>Servicios de Cómputo</u>	<u>Suministro de Papel</u>
Transacciones:				
Central Romana Corporation, Ltd. - Sucursal en la República Dominicana	RD\$ -	405,769	449,138	727,626
Guardianes Costasur, S. A.	<u>724,536</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	RD\$ <u>724,536</u>	<u>405,769</u>	<u>449,138</u>	<u>727,626</u>

(Continúa)

am
am

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

	<u>2011</u>			
	<u>Servicios de Vigilancia</u>	<u>Energía Eléctrica</u>	<u>Servicios de Cómputo</u>	<u>Suministro de Papel</u>
<u>Transacciones:</u>				
Central Romana Corporation, Ltd. - Sucursal en la República Dominicana	RD\$ -	421,002	348,000	1,907,613
Guardianes Costasur, S. A.	<u>579,211</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	RD\$ <u>579,211</u>	<u>421,002</u>	<u>348,000</u>	<u>1,907,613</u>
<u>Saldos por pagar:</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Central Romana Corporation, Ltd. - Sucursal en la República Dominicana	RD\$	156,443	1,814,782	
Guardianes Costasur, S. A.		<u>55,944</u>	<u>42,408</u>	
	RD\$	<u>212,387</u>	<u>1,857,190</u>	

5.2.2 Acreedores diversos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde a saldos por pagar a diferentes proveedores de bienes y servicios.

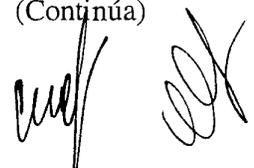
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores bienes y servicios	RD\$	78,344	2,244,199
Impuesto sobre la renta		5,573,689	640,033
Retenciones y acumulaciones		<u>48,745</u>	<u>15,168</u>
	RD\$	<u>5,700,778</u>	<u>2,899,400</u>

5.2.3 Gastos del personal administrativo

Un detalle de los gastos del personal administrativo, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y salarios administrativos	RD\$	2,218,384	2,040,449
Dieta y Viáticos		109,940	86,505
Regalía Pascual		233,125	233,000
Bonificación		850,936	619,500
Aportes a CCI empleados		198,623	183,121
Cotización al sistema de salud		198,343	182,914

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Cotización al sistema de riesgos	24,991	22,925
Capacitación	160,593	122,740
Compensación por uso de vehículos	495,914	457,291
Otros gastos del personal	<u>4,498</u>	<u>4,071</u>
RD\$	<u>4,495,347</u>	<u>3,942,567</u>

5.2.4 Gastos por servicios externos

Un detalle de los gastos por servicios externos, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cevaldom	RD\$	429,071	360,518
Unipago		494,442	490,276
Servicio de computación		449,138	348,000
Servicio de seguridad		724,536	579,211
Servicio de consultoría		1,310,736	2,773,621
Servicios de auditoría		1,533,473	621,990
Otros servicios externos		<u>126,440</u>	<u>415,087</u>
RD\$		<u>5,067,836</u>	<u>5,588,703</u>

6 Capital social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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>
Saldos al 31 de diciembre de 2012 y 2011	<u>500,000</u>	<u>50,000,000</u>	<u>190,000</u>	<u>19,000,000</u>

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

7 Reservas legal

El Artículo 47 de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de la República Dominicana requiere que las sociedades anónimas de responsabilidad limitada transfieran anualmente, por lo menos, el 5% de su beneficio neto 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 a los accionistas, excepto en caso de disolución de la Compañía.

(Continúa)




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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

8 Impuesto sobre la renta

Una conciliación del resultado según los estados financieros y para fines de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	RD\$ 30,173,083	11,897,434
Más diferencias permanentes - otras partidas no deducibles	<u>264,980</u>	<u>-</u>
	<u>264,980</u>	<u>-</u>
Menos diferencias temporales - diferencia en depreciación	<u>(12,085)</u>	<u>(130,811)</u>
	<u>(12,085)</u>	<u>(130,811)</u>
Renta neta imponible	RD\$ <u>30,450,148</u>	<u>11,766,623</u>

El Código Tributario de la República Dominicana según enmendado, establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el mayor que resulte sobre la base de la renta neta imponible o el 1% de los activos sujetos a impuestos. En tal sentido, la Administradora califica para liquidar sus impuestos sobre la base de la renta neta imponible, al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Un detalle del impuesto sobre la renta determinado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Renta neta imponible	RD\$ 30,450,148	11,766,623
Tasa impositiva	<u>29%</u>	<u>29%</u>
Impuesto sobre la renta determinado	8,830,543	3,412,321
Anticipos pagados	<u>3,256,854</u>	<u>2,772,288</u>
Impuesto a pagar	RD\$ <u>5,573,689</u>	<u>640,033</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el monto del impuesto a pagar se encuentra registrado en la cuenta de acreedores diversos en los balances generales - base regulada que se acompañan.

(Continúa)




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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Corriente	RD\$ 8,830,543	3,412,321
Diferido	<u>(45,051)</u>	<u>(22,500)</u>
	RD\$ <u>8,785,492</u>	<u>3,389,821</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el impuesto diferido se origina por la siguiente partida:

	<u>2012</u>		
	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Reconocimiento en Resultados</u>	<u>Saldo al Final</u>
Diferencia entre activos fijos fiscales y en libros	RD\$ <u>189,428</u>	<u>45,051</u>	<u>234,479</u>

	<u>2011</u>		
	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Reconocimiento en Resultados</u>	<u>Saldo al Final</u>
Diferencia entre activos fijos fiscales y en libros	RD\$ <u>166,928</u>	<u>22,500</u>	<u>189,428</u>

El impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se incluye dentro del renglón de otros activos en los balances generales - base regulada que se acompañan.

En fecha 9 de noviembre de 2012, fue aprobada la Ley No. 253-12 Para el Fortalecimiento de la Capacidad Recaudatoria del Estado Dominicano, Para la Sostenibilidad Fiscal y Para el Desarrollo Sostenible de la República Dominicana. Producto de esta Ley, han sido modificados y ampliadas las bases de varios impuestos vigentes en la República Dominicana. Los impuestos modificados que afectan de forma más directa las operaciones de la Administradora, son los siguientes:

- ◆ La tasa del impuesto sobre la renta a las personas jurídicas será de un 29% para el 2012 y 2013, 28% para el 2014 y 27% a partir del 2015.
- ◆ Se gravan los dividendos con una tasa de 10% como pago único. Las retenciones pagadas por concepto de distribución de dividendos no constituyen un crédito fiscal.
- ◆ No será aplicable la retención del 10% del impuesto sobre la renta a los intereses devengados por títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda y los negociados a través de las bolsas de valores y aprobados por la Superintendencia de Valores, previo a la promulgación de la presente Ley.

(Continúa)





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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Con la entrada en vigencia de esta Ley, se amplía el alcance de las normativas vigentes sobre precios de transferencias, para someter a estudios de precios de transferencias todas las transacciones con empresas relacionadas, aún cuando dichas transacciones hayan sido realizadas con empresas relacionadas en el mercado local.

9 Bienes de disponibilidad restringida

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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, cuando la rentabilidad real alcanzada por la Administradora, sea menor a la rentabilidad exigida por la Ley 87-01 y sus Normas Complementarias.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Administradora está cumpliendo con el requerimiento de garantía de rentabilidad mínima.

10 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 tendrán un capital mínimo RD\$10,000,000, en efectivo, totalmente suscrito y pagado y el mismo deberá incrementarse en un 10% por cada 5,000 mil afiliados en exceso de 10,000. Para calcular el capital mínimo exigido las AFPs deberán utilizar su patrimonio neto.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la determinación del patrimonio neto de la Administradora es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total patrimonio contable	RD\$ 82,578,859	61,191,268
Operaciones a corto plazo con empresas vinculadas a la AFP	(212,387)	(1,857,190)
Operaciones a largo plazo con empresas vinculadas a la AFP	-	-
Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	-	-
Patrimonio neto	<u>82,366,472</u>	<u>59,334,078</u>
Capital mínimo exigido (Circular 78-12)	<u>24,014,008</u>	<u>22,284,714</u>
Superávit de capital mínimo	RD\$ <u>58,352,464</u>	<u>37,049,364</u>
Número total de afiliados a la AFP	RD\$ <u>19,667</u>	<u>19,365</u>

(Continúa)

awr
awr

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

11 Compromisos y contingencia

- (a) Bajo contratos suscritos con afiliados individuales y fondos de pensiones complementarios, la Administradora recibe de la Tesorería de la 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 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 de 2012 y 2011, la Administradora ha recibido para su administración fondos por un monto de RD\$1,817,030,585 y RD\$1,475,640,295, respectivamente, los cuales son contabilizados de manera separada según es requerido por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.

- (b) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Administradora tiene un compromiso de rentabilidad mínima anual, garantizada por ley, la que será igual al promedio ponderado de la rentabilidad de los fondos de pensiones de capitalización individual menos 1.8 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 la República Dominicana de fecha 25 de abril de 2003, este porcentaje se incrementará anualmente hasta llegar a un 2% en el año 2014. Si la Administradora quedara por debajo del promedio ponderado calculado por la Superintendencia de Pensiones, tendría un compromiso de pago con el fondo.
- (c) La Administradora mantiene un contrato de alquiler del local donde se aloja su Oficina Principal, el cual establece pagos mensuales por valor de RD\$50,460, para los años 2012 y 2011. Los pagos por este concepto ascendieron a aproximadamente RD\$605,000, para ambos años, los cuales se encuentran registrados dentro del renglón de gastos generales en los estados de resultados - base regulada que se acompañan. El compromiso para el año 2012 asciende a aproximadamente RD\$605,500.

12 Instrumentos financieros

12.1 Administración del riesgo financiero

La Administradora está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- ◆ Riesgo crediticio
- ◆ Riesgo de liquidez
- ◆ Riesgo de mercado

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

12.1.1. Riesgo crediticio

Es el riesgo de pérdida financiera de la Administradora si un cliente, o una contraparte de un instrumento financiero, no cumple con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de las cuentas por cobrar y las inversiones en valores.

Inversiones

La Administradora se cubre de exponerse al riesgo crediticio al invertir principalmente en valores líquidos en entidades financieras y del gobierno, debidamente autorizadas y aceptadas por la Superintendencia de Pensiones.

La Administradora evalúa el deterioro del valor de estas inversiones, considerando su mejor estimado de pérdidas incurridas, por los cambios sufridos en el valor en los mercados donde se cotizan.

Exposición al riesgo crediticio

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los valores en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo crediticio, son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas corrientes en instituciones financieras	RD\$ 837,234	970,992
Cuentas por cobrar	5,289,217	2,510,000
Inversiones	60,722,646	43,517,240
Garantía de rentabilidad	<u>20,952,748</u>	<u>17,046,470</u>
	RD\$ <u>87,801,845</u>	<u>64,044,702</u>

12.1.2 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Administradora no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política de la Administradora para la administración del riesgo de liquidez es, en la medida de lo posible, tener siempre suficiente liquidez para cumplir con todos los pasivos que tenga a la fecha de sus vencimientos, tanto bajo condiciones normales, como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar la reputación de la Administradora.

La Administradora monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente, la Administradora garantiza que tiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales esperados por período de 60 días, excluyendo el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

A continuación, los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, los cuales excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago:

		<u>2012</u>		
	Valor en <u>Libros</u>	Flujos de Efectivo <u>Contractual</u>	Seis (6) Meses <u>o Menos</u>	
Acreeedores diversos	RD\$ 127,089	(127,089)	(127,089)	
Cuentas por pagar	<u>453,589</u>	<u>(453,589)</u>	<u>(453,589)</u>	
	RD\$ <u>580,678</u>	<u>(580,678)</u>	<u>(580,678)</u>	
		<u>2011</u>		
	Valor en <u>Libros</u>	Flujos de Efectivo <u>Contractual</u>	Seis (6) Meses <u>o Menos</u>	
Acreeedores diversos	RD\$ 2,259,367	(2,259,367)	(2,259,367)	
Cuentas por pagar	<u>1,919,157</u>	<u>(1,919,157)</u>	<u>(1,919,157)</u>	
	RD\$ <u>4,178,524</u>	<u>(4,178,524)</u>	<u>(4,178,524)</u>	

12.1.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como, tasas de cambio de moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos de la Administradora o el valor de los instrumentos financieros que esta posea. El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo del mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

A la fecha del informe, el perfil de la tasa de interés de los instrumentos financieros de la Administradora que devengan intereses, es como sigue:

	<u>Valor en Libros</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Instrumentos de tasa variable - activos financieros	RD\$ <u>60,506,746</u>	<u>43,301,340</u>

(Continúa)

Handwritten signatures and initials, including a large signature on the left and initials 'AM' on the right.

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

12.1.4 Administración de capital

La política de la Administradora es mantener una base de capital sólida como una manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del capital pagado, reserva legal y beneficios acumulados. La Administradora también monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas ordinarios.

12.2 Instrumentos financieros

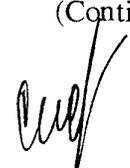
Clasificación contable y valores razonables

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros junto con los valores en libros en el balance general, son como sigue:

		2012	
		Valor en Libros	Valor de Mercado
Activos financieros:			
Efectivo	RD\$	5,000	5,000
Cuentas corrientes en instituciones financieras		837,234	837,234
Cuentas por cobrar		5,289,217	5,289,217
Inversiones		60,722,646	N/D
Garantía de rentabilidad		<u>20,952,748</u>	<u>20,952,748</u>
Pasivos financieros - cuentas por pagar	RD\$	<u>(580,678)</u>	<u>(580,678)</u>
		2011	
		Valor en Libros	Valor de Mercado
Activos financieros:			
Efectivo	RD\$	5,000	5,000
Cuentas corrientes en instituciones financieras		970,992	970,992
Cuentas por cobrar		2,510,000	2,510,000
Inversiones		43,517,240	N/D
Garantía de rentabilidad		<u>17,046,470</u>	<u>17,046,470</u>
Pasivos financieros - cuentas por pagar	RD\$	<u>(4,178,524)</u>	<u>(4,178,524)</u>

N/D= No disponible

(Continúa)


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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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

Adicionalmente, la gerencia ha representado a los auditores externos que los directores, gerentes, administradores y en general cualquier persona que en razón de su cargo o función tomen 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 requeridas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana

La Resolución No. 27-03 de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana establece las notas de los estados financieros de los 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 al cierre
- ◆ Resultados extraordinarios y de ejercicios anteriores
- ◆ Bienes de disponibilidad restringida
- ◆ Otras revelaciones importantes

