

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

Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre de 2013

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



**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](http://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 2013, 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 otra información explicativa.

### *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, así como por el control interno que la Administración 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 - base regulada. 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 para la preparación y presentación razonable de los estados financieros - base regulada de la entidad con el propósito 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 2013, 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 2 a los estados financieros - base regulada que se acompañan.

### *Otros Asuntos*

Al 31 de diciembre de 2013, la Administradora ha recibido para su administración recursos provenientes de planes de pensiones obligatorios y complementarios cuyos montos ascienden a aproximadamente RD\$2,160,000,000. 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, cambios en el patrimonio 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.



21 de febrero de 2014

Santo Domingo,  
República Dominicana

ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE PENSIONES ROMANA, S. A.

Balances Generales - Base Regulada

31 de diciembre de 2013 y 2012

1 ACTIVO	2013	2012	2 PASIVO	2013	2012
<b>1.1 ACTIVO DISPONIBLE (notas 5.1.1 y 12)</b>	<b>RD\$ 1,028,706</b>	<b>842,234</b>	<b>2 PASIVO CORRIENTE</b>	<b>RD\$ 7,490,176</b>	<b>6,566,387</b>
1.1.1 Efectivo	5,000	5,000	(notas 5.2.1, 5.2.2, 8 y 12)		
1.1.2 Cuentas corrientes instituciones financieras	1,023,706	837,234	2.1 Cuentas por pagar - fondos de pensiones	71,903	241,202
<b>1.2 CUENTAS POR COBRAR (notas 5.1.2 y 12)</b>	<b>270,932</b>	<b>5,289,217</b>	2.1 Cuentas por pagar - Tesorería de la Seguridad Social	-	-
1.2.1 Cuentas por cobrar - fondos de pensiones	213,856	5,281,268	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	1,351,568	212,387
1.2.3 Otras cuentas por cobrar	57,076	7,949	2.1 Financiamiento obtenido	-	-
<b>1.3 INVERSIONES (notas 5.1.3 y 12)</b>	<b>79,154,358</b>	<b>60,722,646</b>	2.1 Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por pagar	-	-
1.3.1 Inversiones - sector público	-	-	2.1 Acreedores diversos	5,157,031	5,700,778
1.3.2 Inversiones - instituciones financieras	78,938,458	60,506,746	2.1 Impuesto sobre la renta diferido	-	-
1.3.3 Inversiones - empresas	215,900	215,900	2.1 Provisiones	909,674	412,020
1.3.9 Otras inversiones	-	-	<b>2 PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>1.4 GARANTÍA DE RENTABILIDAD (notas 5.1.4, 9 y 12)</b>	<b>25,001,128</b>	<b>20,952,748</b>	2.2 Documentos por pagar - empresas relacionadas	-	-
1.4.1 Garantía de rentabilidad	25,001,128	20,952,748	2.2 Financiamiento obtenido	-	-
<b>1.5 ACTIVOS FIJOS (nota 5.1.5)</b>	<b>5,843,417</b>	<b>1,097,721</b>	2.2 Otros documentos por pagar - largo plazo	-	-
1.5.1 Terrenos	-	-	2.2 Provisiones	-	-
1.5.2 Edificaciones	-	-	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>7,490,176</b>	<b>6,566,387</b>
1.5.3 Mobiliario y equipos	6,405,710	5,725,907	<b>3 PATRIMONIO</b>		
1.5.4 Construcciones y adquisiciones en proceso	4,677,281	-	<b>3 CAPITAL EN CIRCULACION (nota 6)</b>	<b>34,000,000</b>	<b>19,000,000</b>
1.5.5 Mejoras en propiedades arrendadas	369,395	369,395	3.1 Capital	34,000,000	19,000,000
1.5.6 Otros activos fijos	-	-	3.1 Acciones en tesorería	-	-
1.5.7 Depreciación acumulada de activos fijos	(5,608,969)	(4,997,581)	<b>3 APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>1.6 OTROS ACTIVOS (nota 8)</b>	<b>259,343</b>	<b>240,680</b>	3.2 Primas sobre acciones	-	-
1.6.1 Pagos anticipados	-	6,201	3.2 Aportes por incremento de capital	-	-
1.6.2 Impuesto sobre la renta diferido	259,343	234,479	<b>3 RESERVAS PATRIMONIALES (nota 7)</b>	<b>3,400,000</b>	<b>1,900,000</b>
1.6.3 Gastos diferidos	-	-	3.3 Reservas obligatorias	3,400,000	1,900,000
1.6.4 Bienes diversos	-	-	3.3 Reservas voluntarias	-	-
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>RD\$ 111,557,884</b>	<b>89,145,246</b>	<b>3 RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>46,678,859</b>	<b>40,291,268</b>
<b>6 CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>RD\$ 2,159,700,191</b>	<b>1,817,030,585</b>	3.4 Utilidades no distribuíbles	46,678,859	40,291,268
6.1.1 Activos de los fondos administrados	RD\$ 2,159,700,191	1,817,030,585	3.4 Utilidades por aplicar	-	-
			3.4 (Pérdidas por absorber)	-	-
			<b>4 RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>19,988,849</b>	<b>21,387,591</b>
			3.5 Utilidad del ejercicio	19,988,849	21,387,591
			3.5 (Pérdida del ejercicio)	-	-
			<b>TOTAL PATRIMONIO (nota 10)</b>	<b>104,067,708</b>	<b>82,578,859</b>
			<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>RD\$ 111,557,884</b>	<b>89,145,246</b>
			<b>7 CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>RD\$ 2,159,700,191</b>	<b>1,817,030,585</b>
			7.1 Contracuenta de los activos de los fondos administrados	RD\$ 2,159,700,191	1,817,030,585

Las notas en las páginas 1 a la 24 son parte integral de estos estados financieros - base regulada

Wanda Ricart  
Gerente

Dionisio Hernández  
Miembro del Comité de Administración

Victoria De la Cuesta  
Contable

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

Estados de Resultados - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	RD\$ <u>41,779,904</u>	<u>36,287,280</u>
4.1.1.01	Comisión mensual administrativa	12,173,714	12,031,253
4.1.1.02	Comisión anual complementaria	29,603,013	24,243,263
4.1.1.04	Intereses por retrasos	3,177	12,764
4.1.1.03	Cobros por servicios operacionales		
4.1.1.99	Otros ingresos operacionales		
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS (nota 5.1.3)</b>	<u>7,310,457</u>	<u>7,340,549</u>
4.2.1	Ingresos financieros	4,762,077	4,897,795
4.2.2	Dividendos ganados		
4.2.3	Rendimiento garantía de rentabilidad	2,548,380	2,442,754
4.2.4	Otros ingresos financieros		
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	<u>63,000</u>	<u>93,510</u>
4.3.1	Ingresos extraordinarios	63,000	93,510
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<u>49,153,361</u>	<u>43,721,339</u>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES (notas 5.2.1, 5.2.3 y 5.2.4)</b>	<u>15,284,988</u>	<u>10,155,555</u>
5.1.1	Gastos del personal de ventas	628,054	592,372
5.1.2	Gastos del personal administrativo	4,724,748	4,495,347
5.1.3	Gastos por servicios externos	9,932,186	5,067,836
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES (nota 11)</b>	<u>3,346,049</u>	<u>3,187,887</u>
5.2.1	Gastos de traslados y comunicaciones	248,984	237,818
5.2.2	Gastos de infraestructura	2,323,058	2,406,388
5.2.3	Gastos diversos	774,007	543,681
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<u>198,707</u>	<u>204,814</u>
5.3.1	Intereses por financiamiento	-	-
5.3.2	Pérdida garantía de rentabilidad	-	-
5.3.3	Otros gastos financieros	198,707	204,814
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
5.5.1	Gastos extraordinarios	-	-
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<u>18,829,744</u>	<u>13,548,256</u>
	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	30,323,617	30,173,083
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA (nota 8)</b>	<u>(8,834,768)</u>	<u>(8,785,492)</u>
5.4.1	Impuesto sobre la renta	(8,834,768)	(8,785,492)
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>RD\$ <u><u>21,488,849</u></u></b>	<b><u><u>21,387,591</u></u></b>

Las notas en las páginas 1 a la 24 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

  
Wanda Ricart  
Gerente

  
Dionisio Hernández  
Miembro del Consejo de Administración

  
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 2013 y 2012

		Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	RDS\$	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		-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	21,387,591	21,387,591
Saldos al 31 de diciembre de 2012		19,000,000	-	1,900,000	40,291,268	21,387,591	82,578,859
Capitalización resultados del año anterior		-	-	-	21,387,591	(21,387,591)	-
Dividendos		-	-	-	-	-	-
Aumento (disminución) del capital social (nota 6)		15,000,000	-	-	(15,000,000)	-	-
Variación en aportes por incremento de capital		-	-	-	-	-	-
Incremento de la reserva legal (nota 7)		-	-	1,500,000	-	(1,500,000)	-
Incremento otras reservas		-	-	-	-	-	-
Otros		-	-	-	-	-	-
Resultados del ejercicio		-	-	-	-	21,488,849	21,488,849
Saldos al 31 de diciembre de 2013	RDS\$	<u>34,000,000</u>	<u>-</u>	<u>3,400,000</u>	<u>46,678,859</u>	<u>19,988,849</u>	<u>104,067,708</u>

Las notas en las páginas 1 a la 24 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

  
Wanda Ricart  
Gerente

  
Dioniso Hernández  
Miembro del Consejo de Administración

  
Victoria De la Cuesta  
Contadora

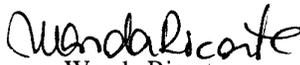
**ADMINISTRADORA DE FONDOS  
DE PENSIONES ROMANA, S. A.**

Estados de Flujos de Efectivo - Base Regulada

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultados neto del ejercicio	RD\$ 21,488,849	21,387,591
Abonos (cargos) a resultados que no generan flujos de efectivo:		
Intereses devengados y no cobrados	-	-
Provisiones y previsiones	-	-
Depreciación de activos fijos	611,388	667,472
Amortización de gastos diferidos	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	(24,864)	(45,051)
Pérdida en retiro de activos fijos	-	-
<b>TOTAL EFFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<u>22,075,373</u>	<u>22,010,012</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
Incremento (disminución) en cuentas por cobrar	5,018,285	(2,779,217)
Incremento (disminución) en la garantía de rentabilidad	(4,048,380)	(3,906,278)
Incremento (disminución) en pagos anticipados	6,201	5,101
Incremento (disminución) en gastos diferidos	-	-
Incremento (disminución) en otros activos corrientes	-	-
Incremento (disminución) en cuentas comerciales por pagar	426,135	(1,059,348)
Incremento (disminución) en deudas fiscales y sociales	497,654	2,801,378
Incremento (disminución) en otros pasivos	-	-
	<u>1,899,895</u>	<u>(4,938,364)</u>
<b>TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>23,975,268</u>	<u>17,071,648</u>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Compra activos fijos	(5,357,084)	-
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(42,929,025)	(74,078,472)
Cancelación de inversiones	24,497,313	56,873,066
Colocación en inversión en empresas	-	-
<b>TOTAL EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<u>(23,788,796)</u>	<u>(17,205,406)</u>
<b>FLUJOS DE EFFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aportes de capital	-	-
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>-</u>	<u>-</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA EN EL EFFECTIVO</b>	186,472	(133,758)
<b>DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<u>842,234</u>	<u>975,992</u>
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>RD\$ <u>1,028,706</u></b>	<b><u>842,234</u></b>

Las notas en las páginas 1 a la 24 son parte integral de estos estados financieros - base regulada.

  
Wanda Ricart  
Gerente

  
Dionisio Hernández  
Miembro del Consejo de Administración

  
Victoria De la Cuesta  
Contadora

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

31 de diciembre de 2013 y 2012

## 1 Entidad

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 2013 y 2012, 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.

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

## 2 Bases de contabilización

Los estados financieros - base regulada que se acompañan, 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 (NIIF).

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.

 (Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

- (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.

La emisión de los estados financieros - base regulada que se acompañan, fue autorizada por la administración en fecha 21 de febrero de 2014. La aprobación final de dichos estados financieros debe ser efectuada por la Asamblea de Accionistas.

## **2.1 Base de medición**

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

## **2.2 Moneda funcional y de presentación**

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

 (Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**3 Uso de juicios y estimaciones**

La preparación de estos estados financieros - base regulada, de acuerdo 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 informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

**3.1 Supuestos e incertidumbres en las estimaciones**

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen el efecto más importante en los estados financieros - base regulada, se describen en las siguientes notas:

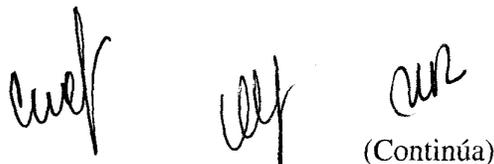
Nota 5.1.4	Garantía de rentabilidad
Nota 5.1.5	Activos fijos
Nota 8	Impuesto sobre la renta
Nota 12	Instrumentos financieros

*Medición de los valores razonables*

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Administradora requieren la determinación del valor razonable de los activos y pasivos financieros.

- ◆ El valor razonable del efectivo, cuentas por cobrar, garantía de rentabilidad, cuentas por pagar y acreedores diversos, 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 (excepto por las inversiones emitidas o garantizadas por el Estado Dominicano), se evalúa sobre la base de la calificación determinada por empresas calificadoras de riesgo de reconocida experiencia en esta área. En el caso de entidades no calificadas, la Administradora realiza la evaluación de sus inversiones en base a la condición financiera del emisor. La pérdida derivada por la diferencia entre el valor de recuperación de la inversión y su valor en libros se reconoce en el año en que se origina. Durante los años de 2013 y 2012, la Administradora no ha incurrido en pérdida alguna por este concepto.

El valor razonable de las inversiones emitidas o garantizadas por el Estado Dominicano, no ha sido determinado y estas se mantienen registradas a su costo amortizado.

  
(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

## **4 Políticas contables significativas**

Las políticas contables establecidas más adelante, han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros base regulada.

### **4.1 Instrumentos financieros**

La Administradora clasifica los activos financieros en las siguientes categorías: cuentas y partidas por cobrar y disponibles para la venta. La Administradora mantiene los siguientes activos financieros: activo disponible para la venta, cuentas por cobrar, inversiones y garantía de rentabilidad.

La Administradora clasifica los pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros. La Administradora mantiene los siguientes pasivos financieros: cuentas por pagar y acreedores diversos.

#### **4.1.1 Activos y pasivos financieros - reconocimiento y baja en cuentas**

La Administradora reconoce inicialmente las cuentas y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Administradora da de baja en cuentas un activo financiero, cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

Cualquier participación en estos activos financieros dados de baja en cuentas que sea creada o retenida por la Administradora es reconocida como un activo o pasivo separado.

La Administradora da de baja en cuentas un pasivo financiero, cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en los balances generales - base regulada su importe neto, cuando y solo cuando la Administradora tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.



(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**4.1.2 Activos financieros - medición**

Cuentas y partidas por cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**4.1.3 Pasivos financieros - medición**

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**4.1.4 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.

**4.2 Activos fijos y depreciación**

**4.2.1 Reconocimiento y medición**

Los elementos de activos fijos son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

Si partes significativas de un elemento de activos fijos tienen una vida útil distinta, se contabilizan como elementos separados (componentes significativos) de activos fijos.

Cualquier ganancia o pérdida procedente de la disposición de un elemento de activo fijo se reconoce en resultados.

**4.2.2 Costos posteriores**

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que la Administración reciba los beneficios económicos futuros relacionados con los costos.

**4.2.3 Depreciación**

La depreciación se calcula para castigar el costo de los elementos de activos fijos menos sus valores residuales estimados usando el método de lineal durante sus vidas útiles estimadas y por lo general se reconoce en resultados. El terreno no se deprecia.

  
(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son como sigue:

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

### 4.3 Deterioro

#### 4.3.1 Activos financieros

Los activos financieros no clasificados al valor razonable con cambios en resultados, son evaluados en cada fecha del balance general - base regulada para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye; mora o incumplimiento por parte de un deudor; reestructuración de un monto adeudado a la Administradora en términos que la Administradora no consideraría en otras circunstancias; indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota; cambios adversos en el estado de pago de prestatarios o emisores; desaparición de un mercado activo para un instrumento; y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

Para una inversión en un instrumento de patrimonio, la evidencia objetiva del deterioro incluirá un descenso significativo o prolongado en su valor razonable por debajo de su costo. La Administradora considera que un descenso del 20% es significativo y que un período de nueve (9) meses es prolongado.

#### Activos financieros medidos al costo amortizado

La Administradora considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos individualmente significativos son evaluados individualmente por deterioro. Los que no se encuentran deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificado aún. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Administradora usa información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, y hace un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

  
 (Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Una pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión. Cuando la Administradora considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuye y el descenso puede ser relacionado objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa en resultados.

Activos financieros disponibles para la venta

Las pérdidas por deterioro en activos financieros disponibles para la venta se reconocen reclasificando las pérdidas acumuladas en la reserva de valor razonable a resultados. El importe reclasificado será la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso del principal o amortización del mismo) y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en el resultado del período. Si en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta se incrementase, y este incremento pudiese ser objetivamente relacionado con un suceso ocurrido después de que la pérdida por deterioro de valor fuese reconocida en el resultado del período, tal pérdida se reversará en resultados del período.

**4.3.2 Activos no financieros**

La Administradora evalúa el deterioro de sus activos no financieros, a excepción del impuesto sobre la renta diferido, a las fechas de los balances generales - base regulada, para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen indicios de deterioro se estima su valor recuperable. El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y el valor razonable, menos los costos de venta.

El valor de uso es determinado en base a los flujos de caja descontados al valor presente, utilizando una tasa de descuento similar a la de los mercados en que se negocian estos activos. Para evaluar el deterioro, son segregados los activos cuyo uso genera flujos de efectivo continuo de aquellos otros activos que no generan flujos de efectivo continuo. Si el valor recuperable es menor que el valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro, la cual es cargada a los resultados del período.

**4.4 Provisiones**

Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones correspondientes al valor temporal del dinero que el mercado esté haciendo, así como el riesgo específico del pasivo correspondiente. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

  (Continúa)  


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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**4.5 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.

**4.6 Reconocimiento de ingresos y gastos**

**4.6.1 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 y Fondo T-3 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.

**4.6.2 Gastos**

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

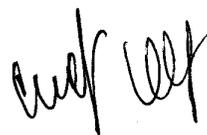
**4.6.3 Gastos financieros**

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.

**4.7 Impuesto sobre la renta**

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

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 de los balances generales - base regulada.



(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - 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 de los balances generales - base regulada.

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

## 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 2013 y 2012, es como sigue:

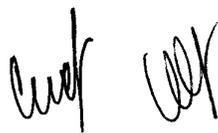
### 5.1.1 Efectivo en caja y cuentas corrientes en instituciones financieras

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	RD\$ 5,000	5,000
Efectivo en bancos comerciales (a)	<u>1,023,706</u>	<u>837,234</u>
	<b>RD\$ <u>1,028,706</u></b>	<b><u>842,234</u></b>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Seguro de Vida	RD\$ 7,005	2,429
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Comisiones	29,126	34,726
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Beneficios	376,244	128,535
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Cuenta General	<u>611,331</u>	<u>671,544</u>
	<b>RD\$ <u>1,023,706</u></b>	<b><u>837,234</u></b>



(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

**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 de la República Dominicana.

**5.1.3 Inversiones**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Administradora mantiene inversiones en instituciones financieras y del gobierno, así como inversiones en acciones y otros valores según el siguiente detalle:

	2013		
	Tasa Interés (%)	Vencimiento (Días)	Monto (RD\$)
<u>Inversiones - instituciones financieras:</u>			
Asociación Romana de Ahorros y Préstamos	6.50	180	6,500,000
Asociación Romana de Ahorros y Préstamos	6.50	180	2,000,000
Banco Dominicano del Progreso, S. A.	6.35	360	3,923,035
Banco Dominicano del Progreso, S. A.	6.30	360	3,223,689
Banco Dominicano del Progreso, S. A.	7.50	360	2,892,174
Banco Múltiple León, S. A.	7.45	180	23,474,164
Banco Múltiple León, S. A.	5.50	360	3,684,424
Banco Múltiple León, S. A.	6.75	180	5,215,415
Banco Múltiple León, S. A.	6.90	90	4,623,811
Banco BHD, S. A.	9.00	360	2,575,962
Banco BHD, S. A.	8.15	360	5,956,517
Asociación Popular de Ahorros y préstamos	6.50	90	3,669,267
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV)	6.40	360	9,500,000
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV)	9.41	3,499	1,500,000
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción (BNV)	9.41	3,499	200,000
<u>Inversiones en empresa:</u>			
Unipago, S. A. (a)	-	-	215,900
			<u><b>79,154,358</b></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

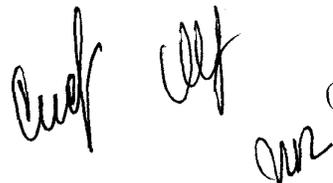
	2012		Monto (RD\$)
	Tasa Interés (%)	Vencimiento (Días)	
<u>Inversiones - instituciones financieras:</u>			
Asociación Romana de Ahorros y Préstamos	12.00	180	6,500,000
Asociación Romana de Ahorros y Préstamos	12.00	180	2,000,000
Banco Dominicano del Progreso, S. A.	6.30	90	2,581,303
Banco Dominicano 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	4,977,770
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><b>60,722,646</b></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 2013 y 2012, esta inversión es de 2,159 acciones comunes con un valor nominal de RD\$100.

Durante los años 2013 y 2012, estas inversiones han generado ingresos por aproximadamente RD\$4,760,000 y RD\$4,898,000, 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 2013 y 2012, esta cuenta se compone de:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Aportes Fondo T-1	RD\$	11,726,009	10,226,009
Aportes Fondo T-3		1,623,828	1,623,828
Rendimiento		<u>11,651,291</u>	<u>9,102,911</u>
	<b>RD\$</b>	<b><u>25,001,128</u></b>	<b><u>20,952,748</u></b>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Administradora está cumpliendo con este requerimiento.

### 5.1.5 Activos fijos

Las mejoras, mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se componen de la siguiente manera:

		<u>2013</u>			
<u>Activos:</u>		<u>Mobiliario y Equipos</u>	<u>Mejoras en Propiedades</u>	<u>Construcción En Proceso</u>	<u>Total</u>
Saldos al inicio del año	RD\$	5,725,907	369,395	-	6,095,302
Adiciones		<u>679,803</u>	-	<u>4,677,281</u>	<u>5,357,084</u>
Saldos al 31 de diciembre		<u>6,405,710</u>	<u>369,395</u>	<u>4,677,281</u>	<u>11,452,386</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al inicio del año		(4,628,186)	(369,395)	-	(4,997,581)
Gastos del período		<u>(611,388)</u>	-	-	<u>(611,388)</u>
Saldos al 31 de diciembre		<u>(5,239,574)</u>	<u>(369,395)</u>	-	<u>(5,608,969)</u>
Activos fijos, neto	<b>RD\$</b>	<b><u>1,166,136</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>4,677,281</u></b>	<b><u>5,843,417</u></b>



(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

	2012		
	<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	-	-	-
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>(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	<b>RD\$ <u>1,097,721</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>1,097,721</u></b>

**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 2013 y 2012, los cuales se presentan como parte de los gastos por servicios externos en los estados de resultados que se acompañan, es como sigue:

	2013			
	<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\$ -	404,395	440,338	694,794
Guardianes Costasur, S. A.	<u>793,844</u>	-	-	-
	<b>RD\$ <u>793,844</u></b>	<b><u>404,395</u></b>	<b><u>440,338</u></b>	<b><u>694,794</u></b>





(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

	<u>2012</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\$ -	405,769	449,138	727,626
Guardianes Costasur, S. A.	<u>724,536</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<b>RD\$ <u>724,536</u></b>	<b><u>405,769</u></b>	<b><u>449,138</u></b>	<b><u>727,626</u></b>
<u>Saldos por pagar:</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>	
Central Romana Corporation, Ltd. - Sucursal en la República Dominicana	RD\$ 1,288,254	156,443	63,314	55,944
Guardianes Costasur, S. A.		<u>63,314</u>	<u>55,944</u>	
	<b>RD\$ <u>1,351,568</u></b>	<b><u>212,387</u></b>		

### 5.2.2 Acreedores diversos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde a saldos por pagar a diferentes proveedores de bienes y servicios.

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores bienes y servicios	RD\$ 3,282,955	78,344	5,573,689
Impuesto sobre la renta (ver nota 8)	1,815,539	58,537	48,745
Retenciones y acumulaciones		<u>58,537</u>	<u>48,745</u>
	<b>RD\$ <u>5,157,031</u></b>	<b><u>5,700,778</u></b>	

### 5.2.3 Gastos del personal administrativo

Un detalle de los gastos del personal administrativo, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios administrativos	RD\$ 2,349,058	2,218,384	
Dieta y viáticos	86,245	109,940	
Regalía pascual	257,100	233,125	
Bonificación	850,936	850,936	
Aportes a CCI empleados	207,348	198,623	
Cotización al sistema de salud	207,056	198,343	
Cotización al sistema de riesgos	26,262	24,991	
Capacitación	174,660	160,593	
Compensación por uso de vehículos	560,680	495,914	
Otros gastos del personal	5,403	4,498	
	<b>RD\$ <u>4,724,748</u></b>	<b><u>4,495,347</u></b>	

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

#### 5.2.4 Gastos por servicios externos

Un resumen de los gastos por servicios externos, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Servicio de custodia de valores	RD\$ 490,498	429,071
Servicio de procesamiento de datos	490,926	494,442
Servicio de computación	440,338	449,138
Servicio de seguridad	793,843	724,536
Servicio de consultoría y membrecía	1,397,422	1,310,736
Aporte extraordinario ADAFP (a)	4,000,000	-
Servicios de auditoría	1,856,870	1,533,473
Otros servicios externos	<u>462,289</u>	<u>126,440</u>
	<b>RD\$ <u>9,932,186</u></b>	<b><u>5,067,836</u></b>

(a) Corresponde al aporte realizado a la Asociación Dominicana de Administradoras de Fondos de Pensiones (ADAFP), para la compra de un local y sus mobiliarios.

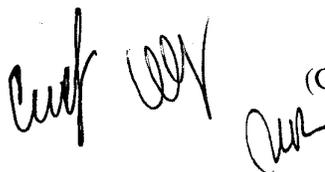
#### 6 Capital en circulación

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición del capital social de la Administradora, es como sigue:

	<u>Acciones Comunes 2013</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 2013	<u>500,000</u>	<u>50,000,000</u>	<u>340,000</u>	<u>34,000,000</u>
	<u>Acciones Comunes 2012</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	<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.

En la Asamblea General Extraordinaria de fecha 14 de enero de 2013, se aprobó incrementar el capital suscrito y pagado, mediante la emisión de 150,000 acciones nominativas, por un valor de RD\$100 cada una, equivalente a RD\$15,000,000.


  
(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

## 7 Reserva 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. Al 31 de diciembre de 2013 la Administradora decidió constituir RD\$1,500,000 para llegar hasta el 10% del capital social requerido.

## 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 2013 y 2012, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	RD\$ 30,323,617	30,173,083
Más diferencias permanentes - otras partidas no deducibles	<u>211,036</u>	<u>264,980</u>
	<u>211,036</u>	<u>264,980</u>
Más diferencias temporales - diferencia en depreciación	<u>15,801</u>	<u>12,085</u>
	<u>15,801</u>	<u>12,085</u>
Renta neta imponible	<b>RD\$ <u>30,550,454</u></b>	<b><u>30,450,148</u></b>

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 2013 y 2012.

Un detalle del impuesto sobre la renta determinado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Renta neta imponible	RD\$ 30,550,454	30,450,148
Tasa impositiva	<u>29%</u>	<u>29%</u>
Impuesto sobre la renta determinado	8,859,632	8,830,543
Anticipos pagados	<u>7,044,093</u>	<u>3,256,854</u>
Impuesto a pagar	<b>RD\$ <u>1,815,539</u></b>	<b><u>5,573,689</u></b>


 (Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el monto del impuesto a pagar se encuentra registrado en la cuenta de acreedores diversos en los balances generales - base regulada que se acompañan.

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corriente	RD\$	8,859,632	8,830,543
Diferido		<u>(24,864)</u>	<u>(45,051)</u>
	<b>RD\$</b>	<b><u>8,834,768</u></b>	<b><u>8,785,492</u></b>

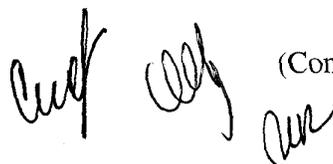
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el impuesto diferido se origina por la siguiente partida:

		<u>2013</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>234,479</u>	<u>24,864</u>	<u>259,343</u>
		<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>

El impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 modificadas 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.

La administradora se encuentra en proceso de preparar el estudio de precio de transferencia correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2013. No se espera que el resultado de este tenga efecto relevante sobre el gasto de impuesto.

## 9 Bienes de disponibilidad restringida

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Administradora mantiene 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 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, la determinación del patrimonio neto de la Administradora es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total patrimonio contable	RD\$ 104,067,708	82,578,859
Operaciones a corto plazo con empresas vinculadas a la AFP	(1,351,568)	(212,387)
Operaciones a largo plazo con empresas vinculadas a la AFP	-	-
Inversiones en empresas vinculadas a la AFP	-	-
Patrimonio neto	<u>102,716,140</u>	<u>82,366,472</u>
Capital mínimo exigido (Circular 83-13)	<u>24,952,956</u>	<u>24,014,008</u>
Superávit de capital mínimo	<b>RD\$ <u>77,763,184</u></b>	<b><u>58,352,464</u></b>
Número total de afiliados a la AFP	<b>RD\$ <u>19,913</u></b>	<b><u>19,667</u></b>

(Continúa)



**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 2013 y 2012, la Administradora ha recibido para su administración fondos por un monto de RD\$2,159,700,191 y RD\$1,817,030,585, 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 2013 y 2012, 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\$51,330, para los años 2013 y 2012. Los pagos por este concepto ascendieron a aproximadamente RD\$612,000, 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 2014 asciende a aproximadamente RD\$616,000.

## **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 de crédito
- ◆ Riesgo de liquidez
- ◆ Riesgo de mercado

  
(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Esta nota presenta información sobre la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos de la Compañía, políticas y procesos para medir y gestionar los riesgos y la administración del capital por parte de la Compañía. Más revelaciones cuantitativas que están incluidas en todos estos estados financieros.

**12.1.1. Riesgo de crédito**

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 de crédito

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los valores en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo crediticio, son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas corrientes en instituciones financieras	RD\$ 1,023,706	837,234
Cuentas por cobrar	270,932	5,289,217
Inversiones	79,154,358	60,722,646
Garantía de rentabilidad	<u>25,001,128</u>	<u>20,952,748</u>
	<b>RD\$ <u>105,450,124</u></b>	<b><u>87,801,845</u></b>

**12.1.2 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.

  
 (Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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.

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

		2013		
		Valor en Libros	Flujos de Efectivo Contractual	Seis (6) Meses o Menos
Cuentas por pagar	RD\$	1,423,471	(1,423,471)	(1,423,471)
Acreedores diversos		<u>3,341,492</u>	<u>(3,341,492)</u>	<u>(3,341,492)</u>
	<b>RD\$</b>	<b><u>4,764,963</u></b>	<b><u>(4,764,963)</u></b>	<b><u>(4,764,963)</u></b>
		2012		
		Valor en Libros	Flujos de Efectivo Contractual	Seis (6) Meses o Menos
Cuentas por pagar	RD\$	453,589	(453,589)	(453,589)
Acreedores diversos		<u>127,089</u>	<u>(127,089)</u>	<u>(127,089)</u>
	<b>RD\$</b>	<b><u>580,678</u></b>	<b><u>(580,678)</u></b>	<b><u>(580,678)</u></b>

### 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

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>2013</u>	<u>2012</u>
Instrumentos de tasa fija - activos financieros	<b>RD\$ <u>78,938,458</u></b>	<b><u>60,506,746</u></b>

Análisis de sensibilidad del valor razonable para instrumentos de tasa fija

La Administradora no contabiliza activos y pasivos financieros a tasa fija al valor razonable con cambios en resultados, por lo tanto, una variación en el tipo de interés a la fecha de los balances generales - base regulada no afectaría el resultado.

#### 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 los balances generales base - regulada, son como sigue:

		<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>				
		<u>Cuentas y Partidas por Cobrar</u>	<u>Disponibles para la Venta</u>	<u>Otros Pasivos</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Total Valor Razonable</u>
Efectivo	RD\$	1,028,706	-	-	1,028,706	1,028,706
Cuentas por cobrar		270,932	-	-	270,932	270,932
Inversiones		-	79,154,358	-	79,154,358	N/D
Garantía de rentabilidad		<u>25,001,128</u>	-	-	<u>25,001,128</u>	<u>25,001,128</u>
Activos financieros	<b>RD\$</b>	<b><u>26,300,766</u></b>	<b><u>79,154,358</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>105,455,124</u></b>	<b><u>26,300,766</u></b>
Cuentas por pagar	RD\$	-	-	(1,423,471)	(1,423,471)	(1,423,471)
Acreedores diversos		-	-	(3,341,492)	(3,341,492)	(3,341,492)
Pasivos financieros	<b>RD\$</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(4,764,963)</u></b>	<b><u>(4,764,963)</u></b>	<b><u>(4,764,963)</u></b>

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

		Al 31 de diciembre de 2012				
		Cuentas y Partidas por <u>Cobrar</u>	Disponible para la <u>Venta</u>	Otros <u>Pasivos</u>	Valor en <u>Libros</u>	Total Valor <u>Razonable</u>
Efectivo	RD\$	842,234	-	-	842,234	842,234
Cuentas por cobrar		5,289,217	-	-	5,289,217	5,289,217
Inversiones		-	60,722,646	-	60,722,646	N/D
Garantía de rentabilidad		<u>20,952,748</u>	-	-	<u>20,952,748</u>	<u>20,952,748</u>
<b>Activos financieros</b>	<b>RD\$</b>	<b><u>27,084,199</u></b>	<b><u>60,722,646</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>87,806,845</u></b>	<b><u>27,084,199</u></b>
Cuentas por pagar	RD\$	-	-	(453,589)	(453,589)	(453,589)
Acreedores diversos		-	-	<u>(127,089)</u>	<u>(127,089)</u>	<u>(127,089)</u>
<b>Pasivos financieros</b>	<b>RD\$</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(580,678)</u></b>	<b><u>(580,678)</u></b>	<b><u>(580,678)</u></b>

N/D= No disponible.

### 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.


  
 (Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros - Base Regulada

Las siguientes notas no han sido incluidas como parte de estos estados financieros ya que no son aplicables:

- ◆ Transacciones en moneda extranjera
- ◆ Hechos posteriores al cierre
- ◆ Resultados extraordinarios y de ejercicios anteriores
- ◆ Otras revelaciones importantes

