



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE ENERO DEL 2012**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1,938,325,684</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>7,842,212</b>
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	7,792,212
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>72,374,249</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	35,318,551
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	528,197
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	36,527,501
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>1,283,530,434</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	731,188,711
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	364,644,436
1.3.3	Inversiones - Empresas	187,557,600
1.3.9	Otras Inversiones	139,686
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>316,297,067</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	316,297,067
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>88,461,692</b>
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,700,722
1.5.3	Mobiliario y Equipos	25,094,061
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	9,475,117
1.5.6	Otros Activos Fijos	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(23,107,487)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>169,820,031</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	161,377,472
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	1,752,517
1.6.3	Gastos Diferidos	5,663,974
1.6.4	Bienes Diversos	1,026,068
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>1,938,325,684</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)</b>	<b>31,736,739,122</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	31,736,739,122

*B*  
*DM*  
**ATMA**



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE ENERO DEL 2012**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	221,268,114
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	726,103
2.1.4	Cuentas por Pagar - Empresas Relacionadas	
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	732,216
2.1.7	Acreedores Diversos	7,702,723
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	212,107,073
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>221,268,114</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	
		<b>1,717,057,570</b>
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL EN CIRCULACION</b>	
3.1.1	Capital	673,474,000
3.1.2	(Acciones en Tesorería)	
<b>3.2</b>	<b>APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS</b>	
3.2.1	Primas sobre Acciones	
3.2.2	Aportes para Incrementos de Capital	
<b>3.3</b>	<b>RESERVAS PATRIMONIALES</b>	
3.3.1	Reservas Obligatorias	43,620,496
3.3.2	Reservas Voluntarias	
<b>3.4</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	963,807,303
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	963,807,303

*B*  
*A.*  
*DM*  
*Arma*



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE ENERO DEL 2012

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3.5	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	36,155,772
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,717,057,570</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>1,938,325,684</u></b>
7	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	31,736,739,122

**Lic. Vicente Bengoa Albizu**  
Presidente Consejo de Administración

**Alfonso T. Montás**  
Gerente General

**Grace Pérez**  
Gerente Financiero

**Damaris Mejía**  
Enc. Contab. Administrativa  
CPA Exequátur No. 129-03





ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE ENERO DEL 2012

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>66,479,281</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>48,507,769</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	13,194,312
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	35,306,884
4.1.1.04	Intereses por retrasos	
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	6,573
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>17,971,512</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	13,648,805
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	3,433,620
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	889,087
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>0</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>66,479,281</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>17,874,185</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>12,318,711</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	3,949,765
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	4,709,526
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	3,659,419
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>4,442,168</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	47,193
5.2.2	Gastos de Infraestructura	946,015
5.2.3	Gastos Diversos	3,448,961
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>1,113,306</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	286,664
5.3.3	Otros Gastos Financieros	826,642
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

B  
A.  
D.M.  
A.T.M.A



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE ENERO DEL 2012

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	48,605,096
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	12,449,324
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>36,155,772</u>

**Lic. Vicente Bengoa Albizu**  
Presidente Consejo de Administración

**Alfonso T. Montás**  
Gerente General

**Grace Pérez**  
Gerente Financiero

**Damaris Mejía**  
Enc. Contab. Administrativa  
CPA Exequátur No. 129-03





ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE ENERO DEL 2012

	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al Inicio del Período	673,474,000		43,620,496	515,017,887	448,789,416	1,680,901,799
Capitalización Resultados del Período Anterior				448,789,416	(448,789,416)	
Dividendos						
Aumento (Disminución) del Capital Social						
Variación en Aportes para Incrementos de Capital						
Incremento de la Reserva Legal						
Incremento en Otras Reservas						
Otros (Especificar)						
Resultados del Ejercicio					36,155,772	36,155,772
<b>Saldo al Final del Período</b>	<b>673,474,000</b>		<b>43,620,496</b>	<b>963,807,303</b>	<b>36,155,772</b>	<b>1,717,057,571</b>

Lic. Vicente Bengoa Albizu  
Presidente Consejo de Administración

Alfonso T. Montás  
Gerente General

Grace Pérez  
Gerente Financiero

Damaris Mejía  
Enc. Contab. Administrativa  
CPA Exequátur No. 129-03





**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE ENERO DEL 2012**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Resultado neto del ejercicio	36,155,772
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	
Intereses devengados y no cobrados	3,537,302
Provisiones y previsiones	3,041,160
Depreciación del activo fijo	374,739
Amortización de gastos diferidos	121,403
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>39,693,074</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
Incremento en cuentas por cobrar	49,436,548
Incremento en la Garantía de Rentabilidad	(6,346,956)
Incremento en pagos anticipados	(13,464,791)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
Disminución en otros activos corrientes	(1,013)
Disminución en cuentas comerciales por pagar	2,610,303
Incremento en deudas fiscales y sociales	(7,652,019)
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>24,582,072</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra activos fijos	(22,879)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(63,113,154)
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(63,136,033)</b>
Flujo de efectivo originado en actividades de financiamiento:	
Aportes de capital	
Incrementos (disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)	
Incrementos de deudas a largo plazo	
Pago deudas a largo plazo	

B  
 A  
 DW  
 ATMA



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE ENERO DEL 2012

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	1,139,113
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	6,703,099
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	7,842,212

**Lic. Vicente Bengoa Albizu**  
Presidente Consejo de Administración

**Alfonso T. Montás**  
Gerente General

**Grace Pérez**  
Gerente Financiero

**Damaris Mejía**  
Enc. Contab. Administrativa  
CPA Exequátur No. 129-03





**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.**  
**PATRIMONIO NETO AL 31 DE ENERO DEL 2012**

<b>Código</b>	<b>Rubro</b>	<b>RD\$</b>
1.000	Total Patrimonio Contable	1,717,057,570
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(70,634)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(99,674,021)
5.000	Patrimonio Neto	1,617,312,915
6.000	Capital Mínimo Exigido	142,082,880
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	1,475,230,035
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	312,090

**Lic. Vicente Bengoa Albizu**  
Presidente Consejo de Administración

**Alfonso T. Montás**  
Gerente General

**Grace Pérez**  
Gerente Financiero



**Damaris Mejía**  
Enc. Contab. Administrativa  
CPA Exequátur No. 129-03