



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.**  
**BALANCE GENERAL AL 29 DE FEBRERO DEL 2012**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1,993,778,831</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>2,394,048</b>
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	2,344,048
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>89,619,035</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	61,422,568
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	441,978
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	27,754,489
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>1,307,344,214</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	779,530,521
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	339,899,297
1.3.3	Inversiones - Empresas	187,774,200
1.3.9	Otras Inversiones	140,195
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>322,466,642</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	322,466,642
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>88,088,853</b>
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	25,733,012
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)	(23,480,326)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>183,866,039</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	175,250,852
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,072,708
1.6.3	Gastos Diferidos	5,544,102
1.6.4	Bienes Diversos	998,377
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>1,993,778,831</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)</b>	<b>32,353,038,824</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	32,353,038,824

*(Handwritten signatures and initials)*



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 29 DE FEBRERO 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	<b>233,994,255</b>
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	
2.1.4	Cuentas por Pagar - Empresas Relacionadas	421,635
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	
2.1.7	Acreedores Diversos	741,657
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	3,720,634
2.1.9	Provisiones	
		229,110,329
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>233,994,255</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	
		<b>1,759,784,576</b>
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL EN CIRCULACION</b>	
3.1.1	Capital	<b>673,474,000</b>
3.1.2	(Acciones en Tesorería)	673,474,000
<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	<b>43,620,496</b>
3.3.2	Reservas Voluntarias	43,620,496
<b>3.4</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	<b>964,127,494</b>
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	964,127,494

b





ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 29 DE FEBRERO DEL 2012

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3.5	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	78,562,586
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,759,784,576</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,993,778,831</b>
7	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	32,353,038,824

**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 29 DE FEBRERO DEL 2012

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>75,466,431</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>57,949,152</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	14,185,247
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	43,757,438
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	6,467
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>17,517,280</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	
4.2.2	Dividendos Ganados	13,321,515
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	3,169,575
		1,026,189
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>0</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>75,466,431</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>17,991,721</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>12,742,136</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	4,278,280
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	4,790,114
		3,673,742
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>3,985,138</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	279,559
5.2.3	Gastos Diversos	1,313,924
		2,391,655
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>1,264,446</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	1,264,446
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

B

Amra

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 29 DE FEBRERO DEL 2012

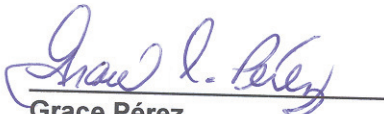
CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	57,474,711
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	15,067,896
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>42,406,815</u>



**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 29 DE FEBRERO 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	449,109,607	1,681,221,990
Capitalización Resultados del Período Anterior				449,109,607	(449,109,607)	
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					78,562,586	78,562,586
<b>Saldo al Final del Período</b>	<b>673,474,000</b>		<b>43,620,496</b>	<b>964,127,494</b>	<b>78,562,586</b>	<b>1,759,784,576</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 29 DE FEBRERO DEL 2012**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Resultado neto del ejercicio	42,406,815
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	
Intereses devengados y no cobrados	3,879,410
Provisiones y previsiones	3,386,699
Depreciación del activo fijo	372,838
Amortización de gastos diferidos	119,872
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>46,286,225</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
Incremento en cuentas por cobrar	(17,244,786)
Incremento en la Garantía de Rentabilidad	(6,169,575)
Incremento en pagos anticipados	(13,873,380)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
Disminución en otros activos corrientes	27,691
Disminución en cuentas comerciales por pagar	(4,277,115)
Incremento en deudas fiscales y sociales	13,616,557
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>(27,920,609)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra activos fijos	
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(23,813,780)
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(23,813,780)</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

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 29 DE FEBRERO DEL 2012

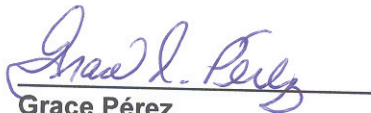
DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	(5,448,164)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	7,842,212
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	2,394,048



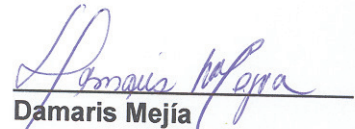
**Lic. Vicente Bengoa Albizu**  
Presidente Consejo de Administración



**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 29 DE FEBRERO DEL 2012**

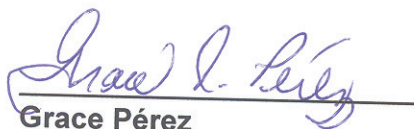
<b>Código</b>	<b>Rubro</b>	<b>RD\$</b>
1.000	Total Patrimonio Contable	1,759,784,576
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(16,404)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(72,580,484)
5.000	Patrimonio Neto	1,687,187,687
6.000	Capital Mínimo Exigido	142,082,880
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	1,545,104,807
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	313,463



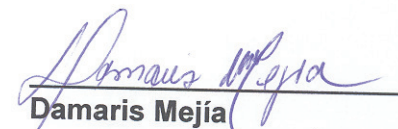
**Lic. Vicente Bengoa Albizu**  
Presidente Consejo de Administración



**Alfonso T. Montás**  
Gerente General



**Grace Pérez**  
Gerente Financiero

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