



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2012

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1,389,418,154</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>737,946</b>
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	687,946
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>145,364,736</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	141,604,061
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	339,145
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	3,421,529
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>599,261,627</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	220,442,109
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	128,524,719
1.3.3	Inversiones - Empresas	250,151,044
1.3.9	Otras Inversiones	143,755
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>373,685,537</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	373,685,537
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>86,455,551</b>
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	26,548,201
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)	(25,928,816)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>183,912,757</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	176,539,791
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,072,708
1.6.3	Gastos Diferidos	4,805,541
1.6.4	Bienes Diversos	494,718
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>1,389,418,154</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)</b>	<b>37,598,589,099</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	37,598,589,099

*B* *Q* *DM*  
*ATM F*



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2012

CODIGO	DESCRIPCION	RDS
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>35,263,804</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	318,347
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	922,409
2.1.7	Acreedores Diversos	5,986,488
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	28,036,559
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>35,263,804</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>1,354,154,350</b>
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL EN CIRCULACION</b>	<b>673,474,000</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>	<b>43,636,505</b>
3.3.1	Reservas Obligatorias	43,636,505
3.3.2	Reservas Voluntarias	
<b>3.4</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	

*[Handwritten signature]*  
*[Handwritten signature]*  
*[Handwritten signature]*



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2012

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3.5	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>637,043,845</b>
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	637,043,845
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,354,154,350</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>1,389,418,154</u></b>
7	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>37,598,589,099</b>
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	37,598,589,099

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 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2012

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>104,408,770</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>94,842,764</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	14,640,355
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	80,197,480
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	4,929
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>9,566,007</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	4,925,184
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	3,800,376
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	840,446
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>104,408,770</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>19,760,480</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>16,397,426</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	5,750,766
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	6,619,494
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	4,027,166
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>2,980,849</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	427,207
5.2.2	Gastos de Infraestructura	1,165,725
5.2.3	Gastos Diversos	1,387,917
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>382,205</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	382,205
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

*[Handwritten signatures and initials]*  
AfpReservas



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2012

CODIGO	DESCRIPCION	RDS
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	84,648,290
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	(195,278,642)
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>279,926,932</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 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2012

	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al Inicio del Periodo	673,474,000		43,636,505	515,017,886	449,093,598	1,681,221,989
Capitalización Resultados del Periodo Anterior				449,093,598	(449,093,598)	
Dividendos				(964,111,484)		(964,111,484)
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					637,043,845	637,043,845
<b>Saldo al Final del Periodo</b>	<b>673,474,000</b>		<b>43,636,505</b>		<b>637,043,845</b>	<b>1,354,154,350</b>

Lic. Vicente Bengoa Albizu  
Presidente Consejo de Administración

Alfonso T. Montás  
Gerente General

Grace Pérez  
Gerente Financiero



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



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2012

DESCRIPCION	RDS
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Resultado neto del ejercicio	<u>279,926,932</u>
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	1,124,859
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y previsiones	672,513
Depreciación del activo fijo	333,932
Amortización de gastos diferidos	118,414
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>281,051,791</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(21,288,778)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(7,150,376)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(58,926,665)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	22,846
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	1,598,324
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	(149,749,520)
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>(235,494,170)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra activos fijos	(22,413)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(46,316,982)
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(46,339,395)</b>
Flujo de efectivo originado en actividades de financiamiento:	
Aportes de capital	
Incrementos (disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)	
Dividendos pagados	
Incrementos de deudas a largo plazo	
Pago deudas a largo plazo	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>0</b>



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2012

DESCRIPCION	RDS
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	(781,774)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	1,519,720
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	737,946

Lic. Vicente Bengoa Albizu  
Presidente Consejo de Administración

Alfonso T. Montás  
Gerente General

Grace Pérez  
Gerente Financiero

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





ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
PATRIMONIO NETO AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2012

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,354,154,350
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(50,586)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(5,299,524)
5.000	Patrimonio Neto	1,348,804,239
6.000	Capital Mínimo Exigido	146,085,215
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	1,202,719,025 ✓
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	324,514

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