



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

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1,750,641,705</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>4,585,358</b>
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	4,535,358
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>324,843,098</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	316,178,755
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	873,487
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	7,790,856
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>760,251,715</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	344,803,859
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	161,991,100
1.3.3	Inversiones - Empresas	253,312,000
1.3.9	Otras Inversiones	144,756
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>392,016,287</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	392,016,287
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>86,199,790</b>
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	26,802,939
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	9,485,789
1.5.6	Otros Activos Fijos	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(26,449,987)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>182,745,458</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	175,555,112
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,072,708
1.6.3	Gastos Diferidos	4,568,713
1.6.4	Bienes Diversos	548,924
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>1,750,641,705</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)</b>	<b>39,455,010,609</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	39,455,010,609

*b*  
*AFMA*  
*CD*  
*DL*



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>86,074,805</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	1,260,073
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	991,783
2.1.7	Acreedores Diversos	5,069,925
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	78,753,025
<b>2.2</b>	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	
2.2.1	Documentos por Pagar-Empresas Relacionadas	
2.2.2	Financiamientos Obtenidos	
2.2.3	Otros Documentos por Pagar-Largo Plazo	
2.2.4	Provisiones	
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>86,074,805</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>1,664,566,900</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  
Arma  
C  
D



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3.4	<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)	
3.5	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>947,456,395</b>
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	947,456,395
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,664,566,900</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>1,750,641,705</u></b>
7	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>39,455,010,609</b>
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	39,455,010,609

**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 NOVIEMBRE DEL 2012

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>258,789,324</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>242,676,352</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	15,554,555
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	227,116,096
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	5,701
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>16,112,972</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	6,276,492
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	7,298,666
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	2,537,814
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>0</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>258,789,324</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>19,382,345</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>14,646,571</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	6,042,558
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	6,481,629
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	2,122,384
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>3,730,841</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	362,972
5.2.2	Gastos de Infraestructura	1,413,864
5.2.3	Gastos Diversos	1,954,005
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>1,004,932</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	53,897
5.3.3	Otros Gastos Financieros	951,035
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

B Atm  
Dm

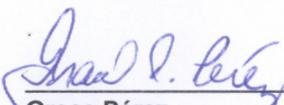


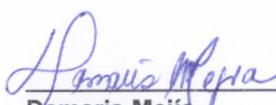
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2012

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	239,406,979
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	9,919,689
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>229,487,290</u>

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

  
\_\_\_\_\_  
**Alfonso T. Montás**  
Gerente General

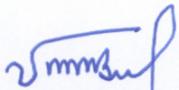
  
\_\_\_\_\_  
**Grace Pérez**  
Gerente Financiero

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

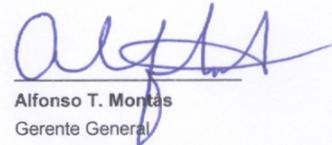


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2012

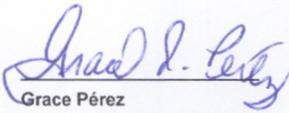
	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al Inicio del Período	673,474,000		43,636,505	515,017,886	449,093,598	1,681,221,989
Capitalización Resultados del Período Anterior				449,093,598	-449,093,598	
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					947,456,395	947,456,395
<b>Saldo al Final del Período</b>	<b>673,474,000</b>		<b>43,636,505</b>		<b>947,456,395</b>	<b>1,664,566,900</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 30 DE NOVIEMBRE DEL 2012

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Resultado neto del ejercicio	229,487,290
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	4,573,872
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y previsiones	4,121,526
Depreciación del activo fijo	333,932
Amortización de gastos diferidos	118,414
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>234,061,161</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(140,650,754)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(10,594,769)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(32,557,025)
(Incremento) Disminución en otros activos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(2,697)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	445,666
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	41,727,760
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>(141,631,818)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra activos fijos	(346,957)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(92,071,566)
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(92,418,523)</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>

B Atria  
D.W.



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

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	10,820
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	4,574,537
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	4,585,358

**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 30 DE NOVIEMBRE DEL 2012**

<b>Código</b>	<b>Rubro</b>	<b>RD\$</b>
1.000	Total Patrimonio Contable	1,664,566,900
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(32,766)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(68,171,385)
5.000	Patrimonio Neto	1,596,362,748
6.000	Capital Mínimo Exigido	148,086,382
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	1,448,276,366
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	328,218

**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