



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 28 DE FEBRERO DEL 2013**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>2,009,189,010</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>4,363,950</b>
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	4,313,950
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>205,487,139</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	190,486,806
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	1,848,012
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	13,152,320
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>1,150,685,786</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	702,128,045
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	193,540,924
1.3.3	Inversiones - Empresas	254,870,557
1.3.9	Otras Inversiones	146,260
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>417,476,784</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	417,476,784
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>85,407,747</b>
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	26,967,246
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)	(27,406,337)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>145,767,605</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	138,981,269
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	1,993,548
1.6.3	Gastos Diferidos	4,213,472
1.6.4	Bienes Diversos	579,317
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>2,009,189,010</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)</b>	<b>42,033,230,948</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	42,033,230,948

*Handwritten signatures and initials, including "Ama" and "C.S.M."*



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 28 DE FEBRERO DEL 2013

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>106,205,599</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	146,417
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	1,305,261
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	1,047,064
2.1.7	Acreedores Diversos	4,706,596
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	99,000,262
<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>106,205,599</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>1,902,983,411</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>67,347,400</b>
3.3.1	Reservas Obligatorias	67,347,400
3.3.2	Reservas Voluntarias	

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

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 28 DE FEBRERO DEL 2013

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>3.4</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	983,067,024
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	983,067,024
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	179,094,987
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,902,983,411</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2,009,189,010</b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	42,033,230,948
		<b>42,033,230,948</b>



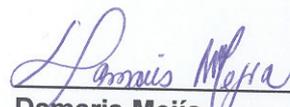
**Lic. Vicente Bengoa Albizu**  
Presidente Consejo de Administración



**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 RESULTADOS DEL 01 AL 28 DE FEBRERO DEL 2013

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>185,831,144</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>167,736,858</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	15,215,710
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	152,515,999
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	5,149
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>18,094,286</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	9,797,101
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	6,277,364
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	2,019,821
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>0</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>185,831,144</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>19,839,870</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>14,557,809</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	5,446,268
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	5,418,227
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	3,693,313
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>3,511,865</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	472,241
5.2.2	Gastos de Infraestructura	1,495,472
5.2.3	Gastos Diversos	1,544,151
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>1,770,197</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	1,770,197
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

B

Amad  
C. J. M.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 28 DE FEBRERO DEL 2013

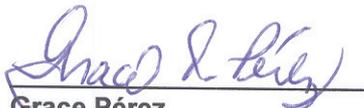
CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	165,991,273
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	48,264,281
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>117,726,993</u>



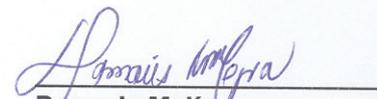
**Lic. Vicente Bengoa Albizu**  
Presidente Consejo de Administración



**Alfonso T. Montás**  
Gerente General



**Grace Pérez**  
Gerente Financiero



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

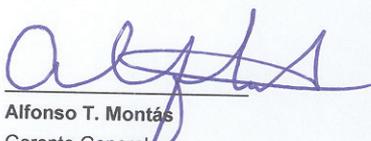




ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 28 DE FEBRERO DEL 2013

	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al Inicio del Período	673,474,000		67,347,400			
Capitalización Resultados del Período Anterior					983,067,024	1,723,888,424
Dividendos				983,067,024	-983,067,024	
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					179,094,987	179,094,987
<b>Saldo al Final del Período</b>	<b>673,474,000</b>		<b>67,347,400</b>	<b>983,067,024</b>	<b>179,094,987</b>	<b>1,902,983,411</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 28 DE FEBRERO DEL 2013

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Resultado neto del ejercicio	117,726,993
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	
Intereses devengados y no cobrados	3,593,461
Provisiones y previsiones	3,159,749
Depreciación del activo fijo	295,551
Amortización de gastos diferidos	138,161
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>121,320,454</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(123,314,949)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(11,577,364)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	51,844,402
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(8,734)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	(6,778,961)
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	(19,050,550)
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>(108,886,156)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra activos fijos	
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(12,006,114)
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(12,006,114)</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>	

*Handwritten signature and initials in blue ink.*



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 28 DE FEBRERO DEL 2013

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	428,184
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	3,935,766
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	4,363,950

**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 28 DE FEBRERO DEL 2013**

<b>Código</b>	<b>Rubro</b>	<b>RD\$</b>
1.000	Total Patrimonio Contable	1,902,983,411
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(479,442)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(119,537,080)
5.000	Patrimonio Neto	1,782,966,888
6.000	Capital Mínimo Exigido	155,955,973
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	1,627,010,916
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	332,654

**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