



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DEL 2013

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>2,126,577,636</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>2,277,486</b>
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	2,227,486
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>212,266,654</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	196,702,957
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	2,640,326
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	12,923,371
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>1,241,321,082</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	732,488,689
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	252,926,129
1.3.3	Inversiones - Empresas	255,759,496
1.3.9	Otras Inversiones	146,768
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>424,970,796</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	424,970,796
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>85,110,445</b>
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	27,001,437
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)	(27,737,830)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>160,631,172</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	153,950,873
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	1,993,548
1.6.3	Gastos Diferidos	4,095,058
1.6.4	Bienes Diversos	591,693
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>2,126,577,636</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)</b>	<b>42,833,060,052</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	42,833,060,052

*Amt*

*B* *CA* *DM*





ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DEL 2013

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>141,662,274</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	2,036,980
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	1,113,240
2.1.7	Acreedores Diversos	4,648,011
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	133,864,043
<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>141,662,274</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>1,984,915,362</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	





ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DEL 2013

CODIGO	DESCRIPCION	RDS
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	983,067,024
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	983,067,024
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	261,026,938
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	261,026,938
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	1,984,915,362
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2,126,577,636</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	42,833,060,052
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	42,833,060,052

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 MARZO DEL 2013

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>134,767,125</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>117,532,721</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	16,074,127
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	101,453,377
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	5,218
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>17,227,919</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	11,640,161
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	4,574,879
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	1,012,879
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>6,485</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	6,485
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>134,767,125</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>19,184,726</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>15,260,850</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	5,143,379
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	5,660,621
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	4,456,851
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>3,032,803</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	460,141
5.2.2	Gastos de Infraestructura	1,288,212
5.2.3	Gastos Diversos	1,284,450
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>891,073</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	30,866
5.3.3	Otros Gastos Financieros	860,206
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

*Agust*  
[Handwritten initials and signature]





ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE MARZO DEL 2013

<u>CODIGO</u>	<u>DESCRIPCION</u>	<u>RD\$</u>
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	115,582,399
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	33,650,448
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>81,931,951</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 MARZO DEL 2013

	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al Inicio del Periodo	673.474.000		67.347.400		983.067.024	1.723.888.424
Capitalización Resultados del Periodo Anterior				983.067.024	-983.067.024	
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					261.026.938	261.026.938
<b>Saldo al Final del Periodo</b>	<b>673.474.000</b>		<b>67.347.400</b>	<b>983.067.024</b>	<b>261.026.938</b>	<b>1.984.915.362</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 MARZO DEL 2013**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Resultado neto del ejercicio	81,931,951
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	3,754,093
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y previsiones	3,304,187
Depreciación del activo fijo	331,492
Amortización de gastos diferidos	118,414
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>85,686,044</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(6,779,516)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(7,494,012)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(14,969,605)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(12,376)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	592,894
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	31,559,594
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>2,896,979</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra activos fijos	(34,191)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(90,635,295)
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(90,669,486)</b>
<b>Flujo de efectivo originado en actividades de financiamiento:</b>	
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>	



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE MARZO DEL 2013

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	(4,087,119)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	6,364,605
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	2,277,486

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 MARZO DEL 2013

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,984,915,362
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(35,430)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(178,319,159)
5.000	Patrimonio Neto	1,806,560,773
6.000	Capital Mínimo Exigido	155,955,973
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	1,650,604,800
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	334,491

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