



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

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1,924,311,268</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>6,158,735</b>
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	6,108,735
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>73,943,487</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	72,880,636
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	653,677
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	409,175
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>1,357,314,535</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	804,249,732
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	364,101,932
1.3.3	Inversiones - Empresas	188,821,651
1.3.9	Otras Inversiones	141,220
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>335,073,410</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	335,073,410
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>87,369,970</b>
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	25,757,907
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)	(24,224,103)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>64,451,131</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	55,915,477
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,072,708
1.6.3	Gastos Diferidos	5,397,610
1.6.4	Bienes Diversos	1,065,336
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>1,924,311,268</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)</b>	<b>33,609,896,106</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	33,609,896,106

*[Handwritten signatures and initials]*  
 DW  
 Amia



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.**  
**BALANCE GENERAL AL 30 DE ABRIL 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>86,724,575</b>
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	525,738
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	789,360
2.1.7	Acreedores Diversos	4,355,088
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	81,054,388
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>86,724,575</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	
		<b>1,837,586,692</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>43,636,505</b>
3.3.2	Reservas Voluntarias	43,636,505
<b>3.4</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	<b>964,111,484</b>
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	964,111,484

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	156,364,704
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,837,586,692</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>1,924,311,268</u></b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	33,609,896,106

**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 ABRIL DEL 2012

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>68,300,450</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>51,062,256</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	13,958,509
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	37,098,242
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	5,505
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>17,238,194</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	14,156,538
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	2,704,063
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	377,594
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>68,300,450</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>19,262,681</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>14,052,721</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	4,400,765
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	5,359,447
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	4,292,508
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>4,308,610</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	405,091
5.2.2	Gastos de Infraestructura	1,119,921
5.2.3	Gastos Diversos	2,783,599
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>901,350</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	901,350
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

*(Handwritten signatures and initials)*



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	49,037,769
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	13,425,628
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>35,612,142</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 ABRIL 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						
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					156,364,704	156,364,704
<b>Saldo al Final del Período</b>	<b>673,474,000</b>		<b>43,636,505</b>	<b>964,111,484</b>	<b>156,364,704</b>	<b>1,837,586,693</b>



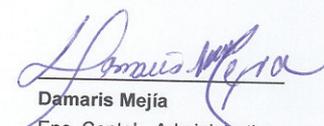
Lic. Vicente Bengoa Albizu  
Presidente Consejo de Administración



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 ABRIL DEL 2012**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Resultado neto del ejercicio	35,612,142
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	
Intereses devengados y no cobrados	1,849,968
Provisiones y provisiones	
Depreciación del activo fijo	1,448,991
Amortización de gastos diferidos	372,838
	28,138
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>37,462,110</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	2,912,166
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(5,904,063)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(13,306,066)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(34,526)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	152,044
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	(18,738,129)
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>(34,918,574)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra activos fijos	(2,900)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	2,068,726
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>2,065,826</b>
<b>Flujo de efectivo originado en actividades de financiamiento:</b>	
Aportes de capital	
Incrementos (disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)	
Incrementos de deudas a largo plazo	
Pago deudas a largo plazo	

  
  
 **ATMA**

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

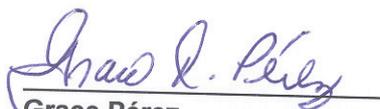
DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	4,609,362
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	1,549,374
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	6,158,735



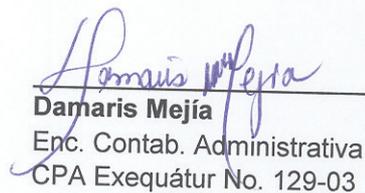
**Lic. Vicente Bengoa Albizu**  
Presidente Consejo de Administración



**Alfonso T. Montás**  
Gerente General



**Grace Pérez**  
Gerente Financiero



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



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

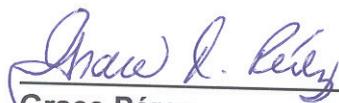
<b>Código</b>	<b>Rubro</b>	<b>RD\$</b>
1.000	Total Patrimonio Contable	1,837,586,692
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(41,664)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(73,228,362)
5.000	Patrimonio Neto	1,764,316,666
6.000	Capital Mínimo Exigido	142,082,880
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	1,622,233,786
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	316,756



**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