



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE MAYO DEL 2012**

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	1,986,534,426
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	3,869,425
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	3,819,425
1.2	CUENTAS POR COBRAR	76,413,198
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	74,967,328
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	1,155,017
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	290,853
1.3	INVERSIONES	1,395,634,498
1.3.1	Inversiones - Sector Público	813,520,116
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	392,770,478
1.3.3	Inversiones - Empresas	189,202,169
1.3.9	Otras Inversiones	141,734
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	343,800,629
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	343,800,629
1.5	ACTIVOS FIJOS	87,437,329
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	26,091,514
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)	(24,490,352)
1.6	OTROS ACTIVOS	79,379,347
1.6.1	Pagos Anticipados	71,157,721
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,072,708
1.6.3	Gastos Diferidos	5,279,196
1.6.4	Bienes Diversos	869,722
	TOTAL ACTIVO	<u>1,986,534,426</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	34,663,229,845
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	34,663,229,845

Handwritten signatures and initials:
 b, [Signature], BA, Arma



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE MAYO DEL 2012**

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	107,150,611
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	1,967,651
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	835,582
2.1.7	Acreedores Diversos	3,986,529
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	100,360,849
	TOTAL PASIVO	107,150,611
3	PATRIMONIO	1,879,383,815
3.1	CAPITAL EN CIRCULACION	673,474,000
3.1.1	Capital	673,474,000
3.1.2	(Acciones en Tesorería)	
3.2	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	
3.2.1	Primas sobre Acciones	
3.2.2	Aportes para Incrementos de Capital	
3.3	RESERVAS PATRIMONIALES	43,636,505
3.3.1	Reservas Obligatorias	43,636,505
3.3.2	Reservas Voluntarias	
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	964,111,484
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	964,111,484
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	

[Handwritten signature]
[Handwritten initials]
 Arma



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE MAYO DEL 2012

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	198,161,826
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	1,879,383,815
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,986,534,426</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	34,663,229,845

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 MAYO DEL 2012

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
4	INGRESOS	75,892,938
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	56,351,071
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	17,821,336
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	38,521,147
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	8,589
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	19,103,285
4.2.1	Ingresos Financieros	14,670,616
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	3,686,159
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	746,511
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	438,582
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	438,582
	TOTAL INGRESOS	75,892,938
5	GASTOS	18,606,878
5.1	GASTOS OPERACIONALES	13,565,395
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	4,558,674
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	5,084,853
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	3,921,868
5.2	GASTOS GENERALES	3,851,324
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	358,915
5.2.2	Gastos de Infraestructura	1,168,544
5.2.3	Gastos Diversos	2,323,865
5.3	GASTOS FINANCIEROS	1,190,158
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	58,939
5.3.3	Otros Gastos Financieros	1,131,219
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

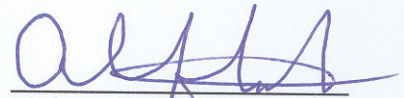
[Handwritten signature]
[Handwritten initials]
 Arma

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE MAYO DEL 2012

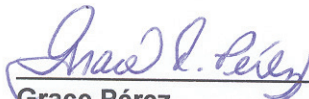
CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	57,286,061
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	15,488,938
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>41,797,123</u>



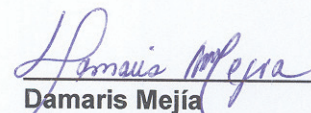
Lic. Vicente Bengoa Albizu
Presidente Consejo de Administración



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 MAYO 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					198,161,826	198,161,826
Saldo al Final del Período	673,474,000		43,636,505	964,111,484	198,161,826	1,879,383,815

Lic. Vicente Bengoa Albizu
Presidente Consejo de Administración

Alfonso T. Montás
Gerente General


Gráce 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 MAYO DEL 2012

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	41,797,123
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	
Intereses devengados y no cobrados	3,143,568
Provisiones y provisiones	2,758,906
Depreciación del activo fijo	266,249
Amortización de gastos diferidos	118,414
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	44,940,691
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(2,469,711)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(8,727,219)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(15,242,243)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	195,613
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	1,119,575
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	16,547,555
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	(8,576,431)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(333,607)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(38,319,963)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(38,653,570)
Flujo de efectivo originado en actividades de financiamiento:	
Aportes de capital	
Incrementos (disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)	
Incrementos de deudas a largo plazo	
Pago deudas a largo plazo	

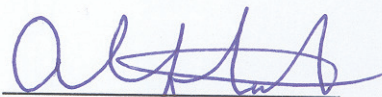
B

 SM
 ATMA

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE MAYO DEL 2012

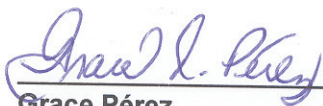
DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	(2,289,310)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	6,158,735
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	3,869,425



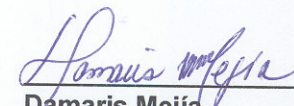
Lic. Vicente Bengoa Albizu
Presidente Consejo de Administración



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 MAYO DEL 2012**

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,879,383,815
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(18,918)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(102,207,686)
5.000	Patrimonio Neto	1,777,157,211
6.000	Capital Mínimo Exigido	144,084,048
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	1,633,073,163
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	318,191

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