



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1,190,178,631</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>3,645,008</b>
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	3,595,008
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>129,231,364</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	127,224,564
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	1,714,719
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	292,082
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>500,084,307</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	173,291,366
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	136,889,114
1.3.3	Inversiones - Empresas	189,761,062
1.3.9	Otras Inversiones	142,766
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>359,286,917</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	359,286,917
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>87,066,351</b>
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	26,491,136
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)	(25,260,951)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>110,864,683</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	103,231,251
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,072,708
1.6.3	Gastos Diferidos	5,042,368
1.6.4	Bienes Diversos	518,355
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>1,190,178,631</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)</b>	<b>36,187,479,235</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	36,187,479,235

*[Handwritten signatures and initials]*  
 bwl  
 ASMA



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>161,558,134</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	655,665
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	1,598,046
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	903,891
2.1.7	Acreedores Diversos	4,145,353
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	154,255,179
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>161,558,134</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>1,028,620,497</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>3.4</b>	<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)	

AfpReservas



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	311,509,992
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,028,620,497</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>1,190,178,631</u></b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	36,187,479,235

**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 JULIO DEL 2012

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>98,935,480</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>88,291,751</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	15,745,263	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	72,539,252	
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales		
4.1.1.04	Intereses por retrasos	7,235	
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales		
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>10,643,730</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	4,964,628	
4.2.2	Dividendos Ganados		
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	4,973,377	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	705,725	
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		
4.3.1	Ingresos Extraordinarios		
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>98,935,480</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		<b>21,065,320</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>15,747,114</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	4,977,940	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	5,999,751	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	4,769,423	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>4,079,558</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	450,739	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	1,315,180	
5.2.3	Gastos Diversos	2,313,639	
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>1,238,647</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento		
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	515,200	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	723,448	
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		
5.5.1	Gastos Extraordinarios		

B  
  
 AfpReservas



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SI/ RENTA	77,870,161
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	22,697,070
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>55,173,091</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 JULIO 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					311,509,992	311,509,992
<b>Saldo al Final del Período</b>	<b>673,474,000</b>		<b>43,636,505</b>		<b>311,509,992</b>	<b>1,028,620,497</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 JULIO DEL 2012**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Resultado neto del ejercicio	55,173,091
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	4,801,361
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y previsiones	4,178,597
Depreciación del activo fijo	504,351
Amortización de gastos diferidos	118,414
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>59,974,453</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(17,985,676)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(7,808,177)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(15,113,280)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	187,662
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	(278,219,015)
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	22,614,830
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>(296,323,656)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra activos fijos	(388,308)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	237,454,934
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>237,066,626</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>	<b>0</b>



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

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	717,423
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	2,927,585
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	3,645,008

**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 JULIO DEL 2012**

<b>Código</b>	<b>Rubro</b>	<b>RD\$</b>
1.000	Total Patrimonio Contable	1,028,620,497
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(65,039)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(15,266,633)
5.000	Patrimonio Neto	1,013,288,825
6.000	Capital Mínimo Exigido	146,085,215
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	867,203,610
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	321,435

**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