



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

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1,386,431,127</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>2,927,585</b>
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	2,877,585
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>111,245,689</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	109,358,897
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	618,467
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	1,268,324
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>737,539,241</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	171,266,117
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	376,626,859
1.3.3	Inversiones - Empresas	189,504,013
1.3.9	Otras Inversiones	142,252
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>351,478,740</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	351,478,740
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>87,182,395</b>
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	26,102,829
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)	(24,756,601)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>96,057,477</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	88,117,970
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,072,708
1.6.3	Gastos Diferidos	5,160,782
1.6.4	Bienes Diversos	706,017
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>1,386,431,127</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)</b>	<b>35,407,456,835</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	35,407,456,835

*(Handwritten signatures and initials)*



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>412,983,722</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	674,489
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	848,787
2.1.7	Acreedores Diversos	283,998,694
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	127,461,751
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>412,983,722</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>973,447,406</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)	

*[Handwritten signatures and initials]*



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	256,336,901
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	256,336,901
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>973,447,406</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>1,386,431,127</u></b>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	35,407,456,835
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	35,407,456,835

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 JUNIO DEL 2012

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>105,559,229</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>85,906,173</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	14,031,733
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	71,869,364
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	5,076
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>19,653,057</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	13,171,749
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	4,445,453
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	2,035,854
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>105,559,229</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>23,445,716</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>13,981,269</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	4,457,765
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	5,108,420
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	4,415,084
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>3,684,070</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	363,801
5.2.2	Gastos de Infraestructura	1,152,718
5.2.3	Gastos Diversos	2,167,552
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>5,780,377</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	167,343
5.3.3	Otros Gastos Financieros	5,613,034
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

B  
A.  
D.M.  
B  
A.M.A.



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	82,113,513
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	23,938,438
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>58,175,075</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 JUNIO 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					256,336,901	256,336,901
<b>Saldo al Final del Período</b>	<b>673,474,000</b>		<b>43,636,505</b>		<b>256,336,901</b>	<b>973,447,406</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 JUNIO DEL 2012

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Resultado neto del ejercicio	58,175,075
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	3,344,190
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y previsiones	2,959,528
Depreciación del activo fijo	266,249
Amortización de gastos diferidos	118,414
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>61,519,265</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(34,832,490)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(7,678,111)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(16,960,250)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	163,706
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	278,732,208
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	24,141,376
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>243,566,439</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra activos fijos	(11,315)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	658,095,254
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>658,083,939</b>
Flujo de efectivo originado en actividades de financiamiento:	
Aportes de capital	
Incrementos (disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)	
Dividendos pagados	(964,111,484)
Incrementos de deudas a largo plazo	
Pago deudas a largo plazo	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(964,111,484)</b>

*[Handwritten signatures and initials]*



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

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	(941,841)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	3,869,425
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	2,927,585

**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 30 DE JUNIO DEL 2012**

<b>Código</b>	<b>Rubro</b>	<b>RD\$</b>
1.000	Total Patrimonio Contable	973,447,406
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(988,948)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(126,135,255)
5.000	Patrimonio Neto	846,323,203
6.000	Capital Mínimo Exigido	144,084,048
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	702,239,155
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	319,665

**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