



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 28 DE FEBRERO DEL 2011

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	1,414,791,263
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	5,227,075
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	5,177,075
1.2	CUENTAS POR COBRAR	85,068,338
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	67,586,473
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesoreria	193,199
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	17,288,667
1.3	INVERSIONES	1,031,446,796
1.3.1	Inversiones - Sector Público	392,690,105
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	556,147,976
1.3.3	Inversiones - Empresas	82,474,500
1.3.9	Otras Inversiones	134,216
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	253,984,880
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	253,984,880
1.5	ACTIVOS FIJOS	9,516,720
1.5.1	Terrenos	
1.5.2	Edificaciones	
1.5.3	Mobiliario y Equipos	24,117,906
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	6,235,977
1.5.6	Otros Activos Fijos	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(20,837,163)
1.6	OTROS ACTIVOS	29,547,453
1.6.1	Pagos Anticipados	23,583,858
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	1,752,517
1.6.3	Gastos Diferidos	3,313,758
1.6.4	Bienes Diversos	897,320
	TOTAL ACTIVO	<u>1,414,791,263</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	25,392,960,032
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	25,392,960,032

DMJ
AJMA



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 28 DE FEBRERO DEL 2011

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	126,627,039
2.1	PASIVO CORRIENTE	126,627,039
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	173,861
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	652,177
2.1.7	Acreedores Diversos	4,673,122
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	121,127,880
	TOTAL PASIVO	126,627,039
3	PATRIMONIO	1,288,164,224
3.1	CAPITAL EN CIRCULACION	200,000,000
3.1.1	Capital	200,000,000
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	20,000,000
3.3.1	Reservas Obligatorias	20,000,000
3.3.2	Reservas Voluntarias	
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	988,491,887
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	988,491,887
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	


ATMA



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 28 DE FEBRERO DEL 2011

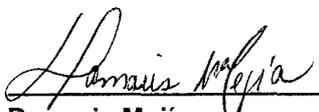
CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	79,672,337
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	79,672,337
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	1,288,164,224
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,414,791,263</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	25,392,960,032
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	25,392,960,032


Banco de Reservas de la
Republica Dominicana
Presidente Junta de Directores


Alfonso T. Montás
Gerente General


Pura Bonetti
Tenedora Banreservas


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 28 DE FEBRERO DEL 2011

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
4	INGRESOS	70,039,327
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	60,306,589
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	13,059,590
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	47,240,657
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	6,342
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	9,332,738
4.2.1	Ingresos Financieros	8,058,819
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	1,273,918
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	400,000
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	400,000
	TOTAL INGRESOS	70,039,327
5	GASTOS	16,650,453
5.1	GASTOS OPERACIONALES	9,966,976
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	4,244,696
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	2,409,224
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	3,313,056
5.2	GASTOS GENERALES	5,983,509
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	309,879
5.2.2	Gastos de Infraestructura	1,151,039
5.2.3	Gastos Diversos	4,522,592
5.3	GASTOS FINANCIEROS	699,968
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	699,968
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

Handwritten signatures and initials, including 'ATMA' at the bottom right.



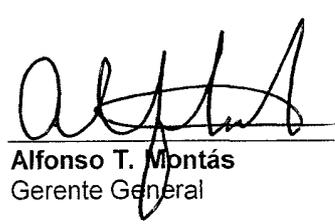
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 28 DE FEBRERO DEL 2011

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	53,388,874
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	13,014,287
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>40,374,587</u>

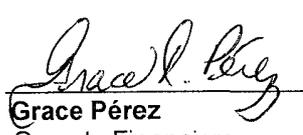


Banco de Reservas de la
República Dominicana
Presidente Junta de Directores

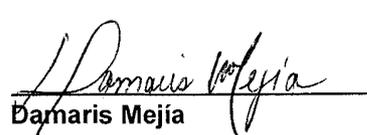
Pura Bonetti
Tenedora Banreservas



Alfonso T. Montás
Gerente General



Grace Pérez
Gerente Financiero



Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa
CPA Exequátur No. 129-03





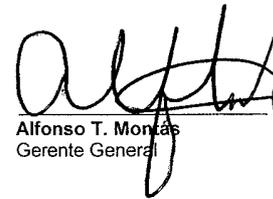
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 28 DE FEBRERO DEL 2011

	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al Inicio del Período	200,000,000		20,000,000	473,476,987	515,014,900	1,208,491,887
Capitalización Resultados del Período Anterior				515,014,900	(515,014,900)	
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					79,672,337	79,672,337
Saldo al Final del Período	200,000,000		20,000,000	988,491,887	79,672,337	1,288,164,224



Banco de Reservas de la
República Dominicana
Presidente Junta de Directores

Pura Bonetti
Tenedora Banreservas



Alfonso T. Montaña
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 28 DE FEBRERO DEL 2011

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	<u>79,672,337</u>
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	9,641,675
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y previsiones	9,026,083
Depreciación del activo fijo	479,989
Amortización de gastos diferidos	135,604
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	89,314,013
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	30,218,760
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(11,793,570)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(19,270,207)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	22,137
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	(2,302,452)
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	6,740,328
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	3,614,995
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(1,458,226)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(94,277,911)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(95,736,137)
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	



ATMA



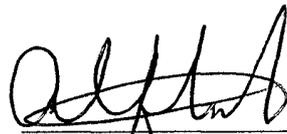
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 28 DE FEBRERO DEL 2011

DESCRIPCION	RDS
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	(2,807,129)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	8,034,205
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	5,227,075



**Banco de Reservas de la
República Dominicana**
Presidente Junta de Directores

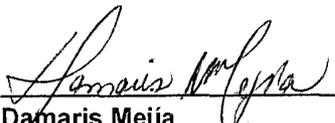
Pura Bonetti
Tenedora Banreservas



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 28 DE FEBRERO DEL 2011

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,288,164,224
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(499,526)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(252,599,258)
5.000	Patrimonio Neto	1,035,065,440
6.000	Capital Mínimo Exigido	124,422,987
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	910,642,453
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	293,330

Banco de Reservas de la
República Dominicana
Presidente Junta de Directores

Alfonso T. Montás
Gerente General

Pura Bonetti
Tenedora Banreservas

Grace Pérez
Gerente Financiero

Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa
CPA Exequátur No. 129-03

