



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE JULIO DEL 2011

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	1,613,517,172
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	6,619,399
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	6,569,399
1.2	CUENTAS POR COBRAR	123,642,731
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	87,519,887
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	591,967
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	35,530,878
1.3	INVERSIONES	1,102,980,311
1.3.1	Inversiones - Sector Público	591,872,340
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	428,496,798
1.3.3	Inversiones - Empresas	82,474,500
1.3.9	Otras Inversiones	136,673
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	279,090,754
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	279,090,754
1.5	ACTIVOS FIJOS	13,126,030
1.5.1	Terrenos	
1.5.2	Edificaciones	
1.5.3	Mobiliario y Equipos	26,811,145
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	9,377,294
1.5.6	Otros Activos Fijos	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(23,062,409)
1.6	OTROS ACTIVOS	88,057,946
1.6.1	Pagos Anticipados	82,352,755
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	1,752,517
1.6.3	Gastos Diferidos	2,974,965
1.6.4	Bienes Diversos	977,710
	TOTAL ACTIVO	<u>1,613,517,172</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	28,075,339,466
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	28,075,339,466

[Handwritten signature]
ADM.
ATMA



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE JULIO DEL 2011

CODIGO	DESCRIPCION	RDS
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	133,920,932
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	4,629
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	674,924
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	790,697
2.1.7	Acreedores Diversos	2,884,313
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	129,566,370
	TOTAL PASIVO	133,920,932
3	PATRIMONIO	1,479,596,240
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)	

Ch.
DM
ATM
B



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE JULIO DEL 2011

CODIGO	DESCRIPCION	RDS
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	271,104,353
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	271,104,353
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	1,479,596,240
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,613,517,172</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	28,075,339,466
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	28,075,339,466

Banco de Reservas de la
República Dominicana
Presidente Junta de Directores

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 2011

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
4	INGRESOS	61,607,588
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	48,246,498
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	13,515,855
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	34,724,664
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	5,979
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	13,361,090
4.2.1	Ingresos Financieros	10,830,357
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	2,525,511
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	5,223
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	
	TOTAL INGRESOS	61,607,588
5	GASTOS	13,840,751
5.1	GASTOS OPERACIONALES	9,813,680
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	3,419,885
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	3,812,912
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	2,580,884
5.2	GASTOS GENERALES	3,251,121
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	465,710
5.2.2	Gastos de Infraestructura	1,186,567
5.2.3	Gastos Diversos	1,598,843
5.3	GASTOS FINANCIEROS	775,950
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	51,773
5.3.3	Otros Gastos Financieros	724,178
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	



 ATMA




ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE JULIO DEL 2011

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	47,766,837
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	14,259,790
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>33,507,047</u>

Banco de Reservas de la
República Dominicana
Presidente Junta de Directores

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 2011

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	<u>33,507,047</u>
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	1,079,864
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y previsiones	616,833
Depreciación del activo fijo	395,446
Amortización de gastos diferidos	67,585
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	34,586,911
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
Disminución en cuentas por cobrar	10,399,376
Incremento en la Garantía de Rentabilidad	(5,473,738)
Incremento en pagos anticipados	(13,937,358)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
Incremento en otros activos corrientes	12,504
Disminución en cuentas comerciales por pagar	(636,351)
Incremento en deudas fiscales y sociales	6,333,984
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	(3,301,583)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(689,188)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(27,261,475)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(27,950,663)
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	

Handwritten signatures and initials:
C.A.
D.M.
ATMI
B



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE JULIO DEL 2011

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	3,334,664
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	3,284,735
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	6,619,399

Banco de Reservas de la
República Dominicana
Presidente Junta de Directores

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 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					271,104,353	271,104,353
Saldo al Final del Período	200,000,000		20,000,000	988,491,887	271,104,353	1,479,596,240

Banco de Reservas de la
República Dominicana
Presidente Junta de Directores

Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero

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





ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
PATRIMONIO NETO AL 31 DE JULIO DEL 2011

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,479,596,240
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(498,609)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(185,415,415)
5.000	Patrimonio Neto	1,293,682,216
6.000	Capital Mínimo Exigido	128,137,106
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	1,165,545,110
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	301,717

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

Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero



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