



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2011

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	1,849,070,691
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	1,815,421
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	1,765,421
1.2	CUENTAS POR COBRAR	121,008,160
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	85,575,856
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	1,241,867
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	34,190,437
1.3	INVERSIONES	1,267,195,120
1.3.1	Inversiones - Sector Público	732,295,768
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	348,321,478
1.3.3	Inversiones - Empresas	186,439,200
1.3.9	Otras Inversiones	138,674
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	303,681,904
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	303,681,904
1.5	ACTIVOS FIJOS	12,037,997
1.5.1	Terrenos	
1.5.2	Edificaciones	
1.5.3	Mobiliario y Equipos	26,872,519
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)	(24,309,639)
1.6	OTROS ACTIVOS	143,332,088
1.6.1	Pagos Anticipados	134,632,292
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	1,752,517
1.6.3	Gastos Diferidos	5,906,780
1.6.4	Bienes Diversos	1,040,499
	TOTAL ACTIVO	<u>1,849,070,691</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	30,518,233,599
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	30,518,233,599

(Handwritten signatures and initials)
 A.
 B.
 BK
 ATMA



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2011**

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	213,516,916
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	1,084,407
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	827,979
2.1.7	Acreedores Diversos	5,592,998
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	206,011,531
	TOTAL PASIVO	213,516,916
3	PATRIMONIO	1,635,553,775
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	20,000,000
3.3.1	Reservas Obligatorias	20,000,000
3.3.2	Reservas Voluntarias	
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	515,017,887
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	515,017,887
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	

ATK
B
D
JH



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2011

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	427,061,888
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	427,061,888
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	1,635,553,775
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,849,070,691</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	30,518,233,599
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	30,518,233,599

**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 30 DE NOVIEMBRE DEL 2011

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
4	INGRESOS	73,521,980
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	55,858,094
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	14,332,502
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	41,518,530
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	7,062
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	17,798,390
4.2.1	Ingresos Financieros	13,272,667
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	3,167,272
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	1,358,450
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	(134,505)
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	(134,505)
	TOTAL INGRESOS	73,521,980
5	GASTOS	18,414,981
5.1	GASTOS OPERACIONALES	11,767,870
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	4,137,339
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	4,231,554
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	3,398,977
5.2	GASTOS GENERALES	5,245,846
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	84,744
5.2.2	Gastos de Infraestructura	1,015,339
5.2.3	Gastos Diversos	4,145,763
5.3	GASTOS FINANCIEROS	1,401,264
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	1,401,264
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

ATM
D.M.

B



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2011

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	55,106,999
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	15,245,651
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>39,861,348</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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 30 DE NOVIEMBRE 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				(473,474,000)		(473,474,000)
Aumento (Disminución) del Capital Social	473,474,000					473,474,000
Variación en Aportes para Incrementos de Capital						
Incremento de la Reserva Legal						
Incremento en Otras Reservas						
Otros (Especificar)						
Resultados del Ejercicio					427,061,888	427,061,888
Saldo al Final del Período	673,474,000		20,000,000	515,017,887	427,061,888	1,635,553,775

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 30 DE NOVIEMBRE DEL 2011

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	39,861,348
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	808,276
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y provisiones	3,641,013
Depreciación del activo fijo	301,833
Amortización de gastos diferidos	(3,134,571)
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	40,669,624
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
Incremento en cuentas por cobrar	(9,209,217)
Incremento en la Garantía de Rentabilidad	(6,133,405)
Incremento en pagos anticipados	(11,234,677)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
Incremento en otros activos corrientes	(6,596)
Incremento en cuentas comerciales por pagar	2,523,900
Incremento en deudas fiscales y sociales	12,902,314
Incremento (Disminución) en otros pasivos	.
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	(11,157,681)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(78,242)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(30,187,984)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(30,266,226)
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	

ATM
DPM
B



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2011

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	(754,283)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	2,569,704
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	1,815,421

**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.
PATRIMONIO NETO AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2011**

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,635,553,775
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(295,494)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(102,142,511)
5.000	Patrimonio Neto	1,533,115,771
6.000	Capital Mínimo Exigido	129,994,166
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	1,403,121,605
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	308,954

**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