



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	1,904,170,469
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	6,703,099
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	6,653,099
1.2	CUENTAS POR COBRAR	121,810,796
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	89,806,002
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	1,032,485
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	30,972,310
1.3	INVERSIONES	1,220,417,280
1.3.1	Inversiones - Sector Público	731,745,008
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	301,465,693
1.3.3	Inversiones - Empresas	187,067,400
1.3.9	Otras Inversiones	139,179
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	309,950,111
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	309,950,111
1.5	ACTIVOS FIJOS	88,813,551
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,700,722
1.5.3	Mobiliario y Equipos	25,071,182
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)	(22,732,748)
1.6	OTROS ACTIVOS	156,475,630
1.6.1	Pagos Anticipados	147,912,681
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	1,752,517
1.6.3	Gastos Diferidos	5,785,377
1.6.4	Bienes Diversos	1,025,055
	TOTAL ACTIVO	<u>1,904,170,469</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	31,135,592,488
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	31,135,592,488

b
[Signature]
 ATMA



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	223,268,670
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	1,710,981
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	827,297
2.1.7	Acreedores Diversos	4,012,461
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	216,717,931
	TOTAL PASIVO	223,268,670
3	PATRIMONIO	1,680,901,799
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	43,620,496
3.3.1	Reservas Obligatorias	43,620,496
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)	

B

ATMA



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	448,789,416
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	1,680,901,799
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,904,170,469</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	31,135,592,488

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 DICIEMBRE DEL 2011

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
4	INGRESOS	80,212,061
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	62,398,946
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	15,376,924
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	47,012,359
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	9,663
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	17,820,785
4.2.1	Ingresos Financieros	13,604,416
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	3,068,635
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	1,147,734
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	(7,670)
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	(7,670)
	TOTAL INGRESOS	80,212,061
5	GASTOS	17,577,575
5.1	GASTOS OPERACIONALES	14,240,857
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	5,327,371
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	5,200,782
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	3,712,705
5.2	GASTOS GENERALES	2,430,203
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	640,399
5.2.2	Gastos de Infraestructura	1,000,454
5.2.3	Gastos Diversos	789,350
5.3	GASTOS FINANCIEROS	906,514
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	428
5.3.3	Otros Gastos Financieros	906,086
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

b

[Handwritten signature]

ATMA



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	62,634,486
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	17,286,462
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>45,348,024</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 DICIEMBRE DEL 2011

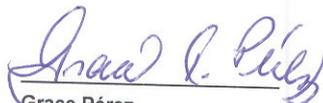
	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al Inicio del Período	200,000,000		20,000,000	473,476,987	515,014,900	1,208,491,887
Capitalización Resultados del Período Anterior				515,014,900	(515,014,900)	
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			23,620,496		(23,620,496)	
Incremento en Otras Reservas						
Otros (Especificar)						
Resultados del Ejercicio					472,409,912	472,409,912
Saldo al Final del Período	673,474,000		43,620,496	515,017,887	448,789,416	1,680,901,799



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 DICIEMBRE DEL 2011

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	45,348,024
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	
Intereses devengados y no cobrados	2,276,667
Provisiones y previsiones	1,954,345
Depreciación del activo fijo	200,919
Amortización de gastos diferidos	121,403
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	47,624,691
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
Incremento en cuentas por cobrar	(802,636)
Incremento en la Garantía de Rentabilidad	(6,268,207)
Incremento en pagos anticipados	(13,280,390)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
Incremento en otros activos corrientes	15,444
Incremento en cuentas comerciales por pagar	(926,140)
Incremento en deudas fiscales y sociales	8,752,055
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	(12,509,874)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(77,004,980)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	46,777,841
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(30,227,139)
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 signature]
ATMA

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

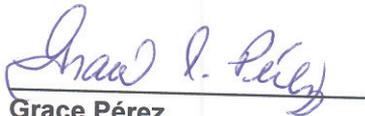
DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	4,887,678
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	1,815,421
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	6,703,099



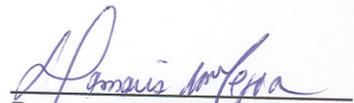
Lic. Vicente Bengoa Albizu
Presidente Consejo de Administración



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 DICIEMBRE DEL 2011**

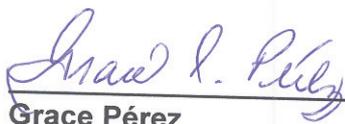
Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,680,901,799
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(61,930)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(39,070,108)
5.000	Patrimonio Neto	1,641,769,761
6.000	Capital Mínimo Exigido	131,851,225
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	1,509,918,535
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	310,674



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