



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	1,455,506,146
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	20,173,439
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	20,123,439
1.2	CUENTAS POR COBRAR	66,988,974
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	40,691,632
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	809,058
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	25,488,284
1.3	INVERSIONES	1,000,352,899
1.3.1	Inversiones - Sector Público	394,517,689
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	599,256,981
1.3.3	Inversiones - Empresas	6,444,500
1.3.9	Otras Inversiones	133,730
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	249,810,962
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	249,810,962
1.5	ACTIVOS FIJOS	8,637,307
1.5.1	Terrenos	
1.5.2	Edificaciones	
1.5.3	Mobiliario y Equipos	23,099,562
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	6,133,850
1.5.6	Otros Activos Fijos	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(20,596,105)
1.6	OTROS ACTIVOS	109,542,566
1.6.1	Pagos Anticipados	103,936,924
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	1,310,578
1.6.3	Gastos Diferidos	3,381,560
1.6.4	Bienes Diversos	913,503
	TOTAL ACTIVO	<u>1,455,506,146</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	24,782,218,592
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	24,782,218,592

ATMA

JW
[Signature]



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	212,070,934
2.1	PASIVO CORRIENTE	212,070,934
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	853,624
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	611,343
2.1.7	Acreedores Diversos	7,654,909
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	202,951,058
	TOTAL PASIVO	212,070,934
3	PATRIMONIO	1,243,435,212
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	984,137,461
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	984,137,461
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	

ATMA



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

CODIGO	DESCRIPCION	RDS
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	39,297,751
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	39,297,751
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	1,243,435,212
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,455,506,146</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	24,782,218,592
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	24,782,218,592

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 Excecuatur No. 129-03



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

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
4	INGRESOS		65,514,515
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		51,872,471
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	11,177,694	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	40,691,632	
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales		
4.1.1.04	Intereses por retrasos	3,146	
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales		
4.2	INGRESOS FINANCIEROS		13,242,044
4.2.1	Ingresos Financieros	8,328,525	
4.2.2	Dividendos Ganados		
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	4,869,652	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	43,867	
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS		400,000
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	400,000	
	TOTAL INGRESOS		65,514,515
5	GASTOS		13,608,985
5.1	GASTOS OPERACIONALES		11,040,189
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	3,606,002	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	4,669,301	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	2,764,886	
5.2	GASTOS GENERALES		1,949,952
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	167,626	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	742,411	
5.2.3	Gastos Diversos	1,039,915	
5.3	GASTOS FINANCIEROS		618,843
5.3.1	Intereses por Financiamiento		
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad		
5.3.3	Otros Gastos Financieros	618,843	
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 ENERO DEL 2011

CODIGO	DESCRIPCION	RDS
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	51,905,531
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	12,607,780
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>39,297,751</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 Excecuatur No. 129-03



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE ENERO DEL 2011

	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al Inicio del Periodo	200,000,000		20,000,000	473,476,987	510,660,474	1,204,137,461
Capitalización Resultados del Periodo Anterior				510,660,474	(510,660,474)	
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					39,297,751	39,297,751
Saldo al Final del Periodo	200,000,000		20,000,000	984,137,461	39,297,751	1,243,435,212

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 Excecuratur No. 129-03



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

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	39,297,751
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	10,257,749
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y previsiones	9,951,016
Depreciación del activo fijo	238,931
Amortización de gastos diferidos	67,802
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	49,555,499
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	51,145,508
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(7,619,652)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(9,638,361)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	5,953
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	1,318,266
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	(10,256,895)
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	24,954,820
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(337,756)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(62,033,329)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(62,371,085)
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 31 DE ENERO DEL 2011

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	12,139,234
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	8,034,205
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	20,173,439

Banco de Reservas de la
República Dominicana
Presidente Junta de Directores

Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero



Danyaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa
CPA Excecuatur No. 129-03



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

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,243,435,212
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(498,750)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(221,445,449)
5.000	Patrimonio Neto	1,021,491,013
6.000	Capital Mínimo Exigido	124,422,987
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	897,068,026
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	291,272

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

Alfonso J. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero



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