



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	1,729,862,997
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	7,747,637
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	7,697,637
1.2	CUENTAS POR COBRAR	120,275,209
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	84,668,306
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	888,829
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	34,718,074
1.3	INVERSIONES	1,182,379,195
1.3.1	Inversiones - Sector Público	679,660,212
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	431,686,813
1.3.3	Inversiones - Empresas	70,894,500
1.3.9	Otras Inversiones	137,670
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	291,300,394
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	291,300,394
1.5	ACTIVOS FIJOS	12,591,000
1.5.1	Terrenos	
1.5.2	Edificaciones	
1.5.3	Mobiliario y Equipos	26,954,221
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	9,396,875
1.5.6	Otros Activos Fijos	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(23,760,096)
1.6	OTROS ACTIVOS	115,569,562
1.6.1	Pagos Anticipados	109,951,590
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	1,752,517
1.6.3	Gastos Diferidos	2,839,794
1.6.4	Bienes Diversos	1,025,661
	TOTAL ACTIVO	<u>1,729,862,997</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	29,301,817,323
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	29,301,817,323

Atm.



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	176,932,829
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	969,193
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	739,016
2.1.7	Acreedores Diversos	3,209,812
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	172,010,179
	TOTAL PASIVO	176,932,829
3	PATRIMONIO	1,552,930,168
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)	

ATMA
[Handwritten signature]



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	344,438,282
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	344,438,282
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	1,552,930,168
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,729,862,997</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	29,301,817,323
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	29,301,817,323

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 SEPTIEMBRE DEL 2011

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
4	INGRESOS	73,971,556
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	55,814,560
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	13,946,515
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	41,854,612
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	13,433
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	18,156,213
4.2.1	Ingresos Financieros	12,372,445
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	3,059,688
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	2,724,080
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	783
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	783
	TOTAL INGRESOS	73,971,556
5	GASTOS	23,088,987
5.1	GASTOS OPERACIONALES	17,864,043
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	7,272,748
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	7,099,672
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	3,491,623
5.2	GASTOS GENERALES	3,556,054
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	291,163
5.2.2	Gastos de Infraestructura	1,122,565
5.2.3	Gastos Diversos	2,142,326
5.3	GASTOS FINANCIEROS	1,668,890
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	50,652
5.3.3	Otros Gastos Financieros	1,618,238
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

ATMA



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	50,882,569
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	14,186,955
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>36,695,613</u>

Banco de Reservas de la
República Dominicana
Presidente Junta de Directores

Alfonso 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 SEPTIEMBRE DEL 2011

DESCRIPCION	RDS
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	36,695,613
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	8,038,744
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y previsiones	7,669,325
Depreciación del activo fijo	301,833
Amortización de gastos diferidos	67,585
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	44,734,357
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
Incremento en cuentas por cobrar	(12,527,394)
Incremento en la Garantía de Rentabilidad	(5,959,037)
Incremento en pagos anticipados	(13,217,873)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
Incremento en otros activos corrientes	(54,280)
Disminución en cuentas comerciales por pagar	(318,180)
Incremento en deudas fiscales y sociales	14,061,901
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	(18,014,862)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(26,432,799)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(26,432,799)
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	

AT-1A

[Handwritten signature]
[Handwritten initials]
[Handwritten mark]



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

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	286,696
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	7,460,941
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	7,747,637

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 SEPTIEMBRE 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)		
Aumento (Disminución) del Capital Social	473,474,000					
Variación en Aportes para Incrementos de Capital						
Incremento de la Reserva Legal						
Incremento en Otras Reservas						
Otros (Especificar)						
Resultados del Ejercicio					344,438,282	344,438,282
Saldo al Final del Período	673,474,000		20,000,000	515,017,887	344,438,282	1,552,930,168

Banco de Reservas de la
República Dominicana
Presidente Junta de Directores

Alfonso T. Morúa
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 SEPTIEMBRE DEL 2011

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,552,930,168
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(490,025)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(228,807,628)
5.000	Patrimonio Neto	1,323,632,515
6.000	Capital Mínimo Exigido	128,137,106
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	1,195,495,409
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	304,959

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