



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

| CODIGO | DESCRIPCION | RD\$ |
|------------|--|-----------------------------|
| 1 | ACTIVO | 1,790,142,620 |
| 1.1 | ACTIVO DISPONIBLE | 2,569,704 |
| 1.1.1 | Efectivo | 50,000 |
| 1.1.2 | Cuentas Corrientes Instituciones Financieras | 2,519,704 |
| 1.2 | CUENTAS POR COBRAR | 111,798,944 |
| 1.2.1 | Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones | 88,102,544 |
| 1.2.2 | Cuentas por Cobrar- Tesorería | 699,869 |
| 1.2.3 | Otras Cuentas por Cobrar | 22,996,531 |
| 1.3 | INVERSIONES | 1,237,007,136 |
| 1.3.1 | Inversiones - Sector Público | 679,154,301 |
| 1.3.2 | Inversiones - Instituciones Financieras | 371,493,822 |
| 1.3.3 | Inversiones - Empresas | 186,220,842 |
| 1.3.9 | Otras Inversiones | 138,171 |
| 1.4 | GARANTIA DE RENTABILIDAD | 297,548,500 |
| 1.4.1 | Garantía de Rentabilidad | 297,548,500 |
| 1.5 | ACTIVOS FIJOS | 12,262,093 |
| 1.5.1 | Terrenos | |
| 1.5.2 | Edificaciones | |
| 1.5.3 | Mobiliario y Equipos | 26,873,309 |
| 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) | (24,008,091) |
| 1.6 | OTROS ACTIVOS | 128,956,243 |
| 1.6.1 | Pagos Anticipados | 123,397,614 |
| 1.6.2 | Impuesto sobre la Renta Diferido | 1,752,517 |
| 1.6.3 | Gastos Diferidos | 2,772,209 |
| 1.6.4 | Bienes Diversos | 1,033,903 |
| | TOTAL ACTIVO | <u>1,790,142,620</u> |
| 6 | CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE) | 29,922,074,929 |
| 6.1.1 | Activos de los Fondos Administrados | 29,922,074,929 |

ATMF

[Handwritten signatures]



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

| CODIGO | DESCRIPCION | RD\$ |
|------------|--|----------------------|
| 2 | PASIVO | |
| 2.1 | PASIVO CORRIENTE | 194,450,194 |
| 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 | 806,319 |
| 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 | 752,742 |
| 2.1.7 | Acreedores Diversos | 3,422,424 |
| 2.1.8 | Impuesto sobre la Renta Diferido | |
| 2.1.9 | Provisiones | 189,468,708 |
| | TOTAL PASIVO | 194,450,194 |
| 3 | PATRIMONIO | 1,595,692,427 |
| 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

B
C
LML



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

| CODIGO | DESCRIPCION | RDS |
|--------|---|-----------------------------|
| 3.5 | RESULTADOS DEL EJERCICIO | 387,200,540 |
| 3.5.1 | Ganancia del Ejercicio | 387,200,540 |
| 3.5.2 | (Pérdida del Ejercicio) | |
| | TOTAL PATRIMONIO | 1,595,692,427 |
| | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | <u>1,790,142,620</u> |
| 7 | CUENTAS DE ORDEN (HABER) | 29,922,074,929 |
| 7.1.1 | Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados | 29,922,074,929 |

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 OCTUBRE DEL 2011

| CODIGO | DESCRIPCION | RD\$ |
|------------|--------------------------------------|-------------------|
| 4 | INGRESOS | 76,109,646 |
| 4.1 | INGRESOS OPERACIONALES | 59,882,152 |
| 4.1.1.01 | Comisión Mensual Administrativa | 14,118,327 |
| 4.1.1.02 | Comisión Anual Complementaria | 45,756,889 |
| 4.1.1.03 | Cobros por servicios opcionales | |
| 4.1.1.04 | Intereses por retrasos | 6,935 |
| 4.1.1.99 | Otros Ingresos Operacionales | |
| 4.2 | INGRESOS FINANCIEROS | 16,361,269 |
| 4.2.1 | Ingresos Financieros | 13,179,567 |
| 4.2.2 | Dividendos Ganados | |
| 4.2.3 | Rendimiento Garantía de Rentabilidad | 3,148,106 |
| 4.2.4 | Otros Ingresos Financieros | 33,595 |
| 4.3 | INGRESOS EXTRAORDINARIOS | (133,775) |
| 4.3.1 | Ingresos Extraordinarios | (133,775) |
| | TOTAL INGRESOS | 76,109,646 |
| 5 | GASTOS | 16,839,560 |
| 5.1 | GASTOS OPERACIONALES | 11,545,373 |
| 5.1.1 | Gastos del Personal de Ventas | 4,004,219 |
| 5.1.2 | Gastos del Personal Administrativo | 4,090,886 |
| 5.1.3 | Gastos por Servicios Externos | 3,450,268 |
| 5.2 | GASTOS GENERALES | 4,669,175 |
| 5.2.1 | Gastos de Traslados y Comunicaciones | 509,416 |
| 5.2.2 | Gastos de Infraestructura | 1,186,856 |
| 5.2.3 | Gastos Diversos | 2,972,903 |
| 5.3 | GASTOS FINANCIEROS | 625,012 |
| 5.3.1 | Intereses por Financiamiento | |
| 5.3.2 | Pérdida Garantía de Rentabilidad | |
| 5.3.3 | Otros Gastos Financieros | 625,012 |
| 5.5 | GASTOS EXTRAORDINARIOS | |
| 5.5.1 | Gastos Extraordinarios | |

ATMA

[Handwritten signatures]



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

| CODIGO | DESCRIPCION | RD\$ |
|--------|--------------------------------------|-------------------|
| | RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA | 59,270,086 |
| 5.4 | IMPUESTO SOBRE LA RENTA | |
| 5.4.1 | Impuesto sobre la Renta | 16,507,827 |
| | RESULTADO DEL EJERCICIO | <u>42,762,258</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 31 DE OCTUBRE 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 | | | | | 387,200,540 | 387,200,540 |
| Saldo al Final del Período | 673,474,000 | | 20,000,000 | 515,017,887 | 387,200,540 | 1,595,692,427 |

Banco de Reservas de la
República Dominicana
Presidente Junta de Directores

Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero

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





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

| DESCRIPCION | RD\$ |
|--|---------------------|
| EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION: | |
| Resultado neto del ejercicio | 42,762,258 |
| Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo: | |
| Intereses devengados y no cobrados | 3,291,481 |
| Provisiones y previsiones | 2,922,062 |
| Depreciación del activo fijo | 301,833 |
| Amortización de gastos diferidos | 67,585 |
| TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO | 46,053,739 |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS | |
| Disminución en cuentas por cobrar | 8,476,265 |
| Incremento en la Garantía de Rentabilidad | (6,248,106) |
| Incremento en pagos anticipados | (13,446,023) |
| (Incremento) Disminución en gastos diferidos | |
| Incremento en otros activos corrientes | (8,242) |
| Incremento en cuentas comerciales por pagar | 58,835 |
| Incremento en deudas fiscales y sociales | 14,602,498 |
| Incremento (Disminución) en otros pasivos | |
| TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION | 3,435,227 |
| EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION | |
| Compra activos fijos | (38,957) |
| Colocación en inversiones temporarias y permanentes | (54,627,941) |
| TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION | (54,666,898) |
| 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 | |

B
ATMA
[Handwritten signature]



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

| DESCRIPCION | RDS |
|---|-------------|
| TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION | |
| AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO | (5,177,933) |
| DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO | 7,747,637 |
| DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO | 2,569,704 |

**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 31 DE OCTUBRE DEL 2011

| Código | Rubro | RD\$ |
|--------|---|---------------|
| 1.000 | Total Patrimonio Contable | 1,595,692,427 |
| 2.000 | Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo | (292,182) |
| 3.000 | Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo | |
| 4.000 | Inversiones en relacionadas | (127,796,146) |
| 5.000 | Patrimonio Neto | 1,467,604,098 |
| 6.000 | Capital Mínimo Exigido | 129,994,166 |
| 7.000 | Superávit o Déficit de Capital Mínimo | 1,337,609,932 |
| 8.000 | Número Total de Afiliados a la AFP | 307,010 |

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