



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	1,573,695,659
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	3,284,735
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	3,234,735
1.2	CUENTAS POR COBRAR	134,042,107
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	105,590,446
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	518,738
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	27,932,924
1.3	INVERSIONES	1,075,718,835
1.3.1	Inversiones - Sector Público	592,593,163
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	400,514,995
1.3.3	Inversiones - Empresas	82,474,500
1.3.9	Otras Inversiones	136,178
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	273,617,016
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	273,617,016
1.5	ACTIVOS FIJOS	12,832,288
1.5.1	Terrenos	
1.5.2	Edificaciones	
1.5.3	Mobiliario y Equipos	26,806,686
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	8,692,566
1.5.6	Otros Activos Fijos	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(22,666,963)
1.6	OTROS ACTIVOS	74,200,678
1.6.1	Pagos Anticipados	68,415,397
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	1,752,517
1.6.3	Gastos Diferidos	3,042,550
1.6.4	Bienes Diversos	990,214
	TOTAL ACTIVO	<u>1,573,695,659</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	27,532,090,437
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	27,532,090,437

b

ATMA
C.
D.M.



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	127,606,466
2.1	PASIVO CORRIENTE	127,606,466
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	789,253
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	762,163
2.1.7	Acreedores Diversos	3,434,868
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	122,615,553
	TOTAL PASIVO	127,606,466
3	PATRIMONIO	1,446,089,193
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	988,491,887
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	988,491,887
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	

ATMA
B
Ch.
DM



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	237,597,306
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	237,597,306
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	1,446,089,193
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,573,695,659</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	27,532,090,437
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	27,532,090,437

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 Exequátur No. 129-03





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

CODIGO	DESCRIPCION		RDS
4	INGRESOS		86,935,986
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		73,604,572
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	13,720,102	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	59,878,297	
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales		
4.1.1.04	Intereses por retrasos	6,173	
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales		
4.2	INGRESOS FINANCIEROS		13,326,413
4.2.1	Ingresos Financieros	10,329,130	
4.2.2	Dividendos Ganados		
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	2,988,952	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	8,331	
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS		5,000
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	5,000	
	TOTAL INGRESOS		86,935,986
5	GASTOS		18,883,233
5.1	GASTOS OPERACIONALES		12,080,834
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	4,133,390	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	4,251,114	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	3,696,330	
5.2	GASTOS GENERALES		6,061,561
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	399,478	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	1,634,836	
5.2.3	Gastos Diversos	4,027,247	
5.3	GASTOS FINANCIEROS		740,837
5.3.1	Intereses por Financiamiento		
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	41,928	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	698,909	
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS		
5.5.1	Gastos Extraordinarios		

b *ARMA*
[Handwritten signatures]



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	68,052,753
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	22,177,950
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>45,874,803</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 JUNIO 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						
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					237,597,306	237,597,306
Saldo al Final del Período	200,000,000		20,000,000	988,491,887	237,597,306	1,446,089,193

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 JUNIO DEL 2011

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	45,874,803
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	4,341,908
Intereses devengados y no cobrados	3,402,469
Provisiones y previsiones	871,638
Depreciación del activo fijo	67,802
Amortización de gastos diferidos	67,802
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	50,216,711
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
Incremento en cuentas por cobrar	(21,328,139)
Incremento en la Garantía de Rentabilidad	(5,947,024)
Incremento en pagos anticipados	(13,745,720)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	(2,206)
Incremento en otros activos corrientes	(996,981)
Disminución en cuentas comerciales por pagar	19,984,753
Incremento en deudas fiscales y sociales	19,984,753
Incremento (Disminución) en otros pasivos	19,984,753
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	(22,035,316)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(14,826)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(26,387,946)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(26,402,773)
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




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

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	1,778,622
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	1,506,114
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	3,284,735

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 Exequátur No. 129-03





ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
PATRIMONIO NETO AL 30 DE JUNIO DEL 2011

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,446,089,193
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(478,339)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(184,261,703)
5.000	Patrimonio Neto	1,261,349,151
6.000	Capital Mínimo Exigido	128,137,106
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	1,133,212,045
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	300,074

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 Exequátur No. 129-03