



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

| CODIGO | DESCRIPCION | RD\$ |
|------------|--|-----------------------------|
| 1 | ACTIVO | 1,671,754,243 |
| 1.1 | ACTIVO DISPONIBLE | 7,460,941 |
| 1.1.1 | Efectivo | 50,000 |
| 1.1.2 | Cuentas Corrientes Instituciones Financieras | 7,410,941 |
| 1.2 | CUENTAS POR COBRAR | 107,747,815 |
| 1.2.1 | Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones | 85,627,389 |
| 1.2.2 | Cuentas por Cobrar- Tesorería | 845,296 |
| 1.2.3 | Otras Cuentas por Cobrar | 21,275,130 |
| 1.3 | INVERSIONES | 1,155,946,395 |
| 1.3.1 | Inversiones - Sector Público | 655,549,246 |
| 1.3.2 | Inversiones - Instituciones Financieras | 429,365,479 |
| 1.3.3 | Inversiones - Empresas | 70,894,500 |
| 1.3.9 | Otras Inversiones | 137,170 |
| 1.4 | GARANTIA DE RENTABILIDAD | 285,341,357 |
| 1.4.1 | Garantía de Rentabilidad | 285,341,357 |
| 1.5 | ACTIVOS FIJOS | 12,892,740 |
| 1.5.1 | Terrenos | |
| 1.5.2 | Edificaciones | |
| 1.5.3 | Mobiliario y Equipos | 26,954,127 |
| 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) | (23,458,262) |
| 1.6 | OTROS ACTIVOS | 102,364,995 |
| 1.6.1 | Pagos Anticipados | 96,733,718 |
| 1.6.2 | Impuesto sobre la Renta Diferido | 1,752,517 |
| 1.6.3 | Gastos Diferidos | 2,907,379 |
| 1.6.4 | Bienes Diversos | 971,381 |
| | TOTAL ACTIVO | <u>1,671,754,243</u> |
| 6 | CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE) | 28,695,853,238 |
| 6.1.1 | Activos de los Fondos Administrados | 28,695,853,238 |

ATMA

[Handwritten signature]

[Handwritten mark]



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

| CODIGO | DESCRIPCION | RD\$ |
|------------|--|----------------------|
| 2 | PASIVO | |
| 2.1 | PASIVO CORRIENTE | 155,519,689 |
| 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 | 1,364,073 |
| 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 | 742,010 |
| 2.1.7 | Acreedores Diversos | 3,130,118 |
| 2.1.8 | Impuesto sobre la Renta Diferido | |
| 2.1.9 | Provisiones | 150,278,858 |
| | TOTAL PASIVO | 155,519,689 |
| 3 | PATRIMONIO | 1,516,234,555 |
| 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) | |

A7MA

Ch.
RM

B



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

| CODIGO | DESCRIPCION | RD\$ |
|--------|---|----------------------|
| 3.5 | RESULTADOS DEL EJERCICIO | 307,742,668 |
| 3.5.1 | Ganancia del Ejercicio | 307,742,668 |
| 3.5.2 | (Pérdida del Ejercicio) | |
| | TOTAL PATRIMONIO | 1,516,234,555 |
| | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | <u>1,671,754,243</u> |
| 7 | CUENTAS DE ORDEN (HABER) | 28,695,853,238 |
| 7.1.1 | Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados | 28,695,853,238 |

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 AGOSTO DEL 2011

| CODIGO | DESCRIPCION | | RD\$ |
|------------|--------------------------------------|------------|-------------------|
| 4 | INGRESOS | | 70,893,235 |
| 4.1 | INGRESOS OPERACIONALES | | 56,203,977 |
| 4.1.1.01 | Comisión Mensual Administrativa | 14,324,851 | |
| 4.1.1.02 | Comisión Anual Complementaria | 41,867,446 | |
| 4.1.1.03 | Cobros por servicios opcionales | | |
| 4.1.1.04 | Intereses por retrasos | 11,680 | |
| 4.1.1.99 | Otros Ingresos Operacionales | | |
| 4.2 | INGRESOS FINANCIEROS | | 14,689,258 |
| 4.2.1 | Ingresos Financieros | 11,484,173 | |
| 4.2.2 | Dividendos Ganados | | |
| 4.2.3 | Rendimiento Garantía de Rentabilidad | 3,230,606 | |
| 4.2.4 | Otros Ingresos Financieros | (25,521) | |
| 4.3 | INGRESOS EXTRAORDINARIOS | | |
| 4.3.1 | Ingresos Extraordinarios | | |
| | TOTAL INGRESOS | | 70,893,235 |
| 5 | GASTOS | | 18,666,429 |
| 5.1 | GASTOS OPERACIONALES | | 14,848,071 |
| 5.1.1 | Gastos del Personal de Ventas | 5,054,181 | |
| 5.1.2 | Gastos del Personal Administrativo | 5,250,188 | |
| 5.1.3 | Gastos por Servicios Externos | 4,543,701 | |
| 5.2 | GASTOS GENERALES | | 3,300,485 |
| 5.2.1 | Gastos de Traslados y Comunicaciones | 98,089 | |
| 5.2.2 | Gastos de Infraestructura | 1,360,154 | |
| 5.2.3 | Gastos Diversos | 1,842,242 | |
| 5.3 | GASTOS FINANCIEROS | | 517,873 |
| 5.3.1 | Intereses por Financiamiento | | |
| 5.3.2 | Pérdida Garantía de Rentabilidad | 30,003 | |
| 5.3.3 | Otros Gastos Financieros | 487,870 | |
| 5.5 | GASTOS EXTRAORDINARIOS | | |
| 5.5.1 | Gastos Extraordinarios | | |

ATMA

[Handwritten signature]

[Handwritten mark]





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

| CODIGO | DESCRIPCION | RDS |
|--------|--------------------------------------|-------------------|
| | RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA | 52,226,806 |
| 5.4 | IMPUESTO SOBRE LA RENTA | |
| 5.4.1 | Impuesto sobre la Renta | 15,588,491 |
| | RESULTADO DEL EJERCICIO | <u>36,638,315</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 FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE AGOSTO DEL 2011

| DESCRIPCION | RDS |
|--|---------------------|
| EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION: | |
| Resultado neto del ejercicio | <u>36,638,315</u> |
| Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo: | 6,413,090 |
| Intereses devengados y no cobrados | |
| Provisiones y provisiones | 5,949,651 |
| Depreciación del activo fijo | 395,853 |
| Amortización de gastos diferidos | 67,585 |
| TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO | 43,051,405 |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS | |
| Disminución en cuentas por cobrar | 15,894,916 |
| Incremento en la Garantía de Rentabilidad | (6,250,603) |
| Incremento en pagos anticipados | (14,380,963) |
| (Incremento) Disminución en gastos diferidos | |
| Incremento en otros activos corrientes | 6,329 |
| Disminución en cuentas comerciales por pagar | 886,268 |
| Incremento en deudas fiscales y sociales | 14,743,255 |
| Incremento (Disminución) en otros pasivos | |
| TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION | 10,899,202 |
| EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION | |
| Compra activos fijos | (142,982) |
| Colocación en inversiones temporarias y permanentes | (52,966,083) |
| TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION | (53,109,066) |
| 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 AGOSTO DEL 2011

| DESCRIPCION | RD\$ |
|---|-----------|
| TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION | |
| AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO | 841,542 |
| DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO | 6,619,399 |
| DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO | 7,460,941 |

**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 AGOSTO 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 | 515,014,900 | 1,208,491,887 |
| Capitalización Resultados del Periodo 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 | | | | | 307,742,668 | 307,742,668 |
| Saldo al Final del Periodo | 200,000,000 | | 20,000,000 | 988,491,887 | 307,742,668 | 1,516,234,555 |

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 Exequatur No. 129-03





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

| Código | Rubro | RDS |
|--------|---|---------------|
| 1.000 | Total Patrimonio Contable | 1,516,234,555 |
| 2.000 | Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo | (501,474) |
| 3.000 | Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo | |
| 4.000 | Inversiones en relacionadas | (228,358,824) |
| 5.000 | Patrimonio Neto | 1,287,374,257 |
| 6.000 | Capital Mínimo Exigido | 128,137,106 |
| 7.000 | Superávit o Déficit de Capital Mínimo | 1,159,237,151 |
| 8.000 | Número Total de Afiliados a la AFP | 303,486 |

**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