



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	1,432,188,893
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	6,434,479
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	6,384,479
1.2	CUENTAS POR COBRAR	87,477,752
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	73,898,496
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	288,450
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	13,290,806
1.3	INVERSIONES	1,017,703,387
1.3.1	Inversiones - Sector Público	594,017,983
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	341,075,711
1.3.3	Inversiones - Empresas	82,474,500
1.3.9	Otras Inversiones	135,193
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	261,968,331
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	261,968,331
1.5	ACTIVOS FIJOS	12,423,857
1.5.1	Terrenos	
1.5.2	Edificaciones	
1.5.3	Mobiliario y Equipos	25,280,664
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	8,646,282
1.5.6	Otros Activos Fijos	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(21,503,089)
1.6	OTROS ACTIVOS	46,181,088-
1.6.1	Pagos Anticipados	40,299,273
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	1,752,517
1.6.3	Gastos Diferidos	3,178,154
1.6.4	Bienes Diversos	951,144
	TOTAL ACTIVO	<u>1,432,188,893</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	26,369,966,136
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	26,369,966,136

[Handwritten signature]
[Handwritten signature]
B ATMA



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	72,438,927
2.1	PASIVO CORRIENTE	72,438,927
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	260,921
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	754,183
2.1.7	Acreedores Diversos	3,914,527
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	67,509,296
	TOTAL PASIVO	72,438,927
3	PATRIMONIO	1,359,749,965
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)	

B
ATM



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

CODIGO	DESCRIPCION	RDS\$
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	151,258,079
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	151,258,079
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	1,359,749,965
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,432,188,893</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	26,369,966,136
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	26,369,966,136

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 ABRIL DEL 2011

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
4	INGRESOS	62,977,058
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	51,950,922
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	12,457,039
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	39,490,200
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	3,683
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	11,015,006
4.2.1	Ingresos Financieros	9,682,172
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	1,331,541
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	1,292
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	11,130
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	11,130
	TOTAL INGRESOS	62,977,058
5	GASTOS	15,336,105
5.1	GASTOS OPERACIONALES	10,216,259
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	3,529,280
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	3,807,632
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	2,879,348
5.2	GASTOS GENERALES	4,457,159
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	335,124
5.2.2	Gastos de Infraestructura	1,043,047
5.2.3	Gastos Diversos	3,078,988
5.3	GASTOS FINANCIEROS	662,687
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	662,687
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

B
A
A77



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	47,640,952
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	11,109,791
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>36,531,161</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 ABRIL 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					151,258,079	151,258,079
Saldo al Final del Período	200,000,000		20,000,000	988,491,887	151,258,079	1,359,749,965

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 ABRIL DEL 2011

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	36,531,161
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	981,303
Intereses devengados y no cobrados	622,228
Provisiones y previsiones	291,273
Depreciación del activo fijo	67,802
Amortización de gastos diferidos	67,802
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	37,512,464
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	4,419,791
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(3,731,541)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(9,433,041)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	(169,623)
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(1,193,519)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	(66,014,985)
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	(66,014,985)
Incremento (Disminución) en otros pasivos	(66,014,985)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	(76,122,918)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(797,837)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	41,309,412
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	40,511,575
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
C
DM
ATT



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

DESCRIPCION	RDS
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	1,901,120
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	4,533,359
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	6,434,479

**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 30 DE ABRIL DEL 2011

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,359,749,965
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(497,995)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(157,825,253)
5.000	Patrimonio Neto	1,201,426,718
6.000	Capital Mínimo Exigido	126,280,047
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	1,075,146,671
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	294,910

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