



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	1,505,430,614
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	1,506,114
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	1,456,114
1.2	CUENTAS POR COBRAR	112,713,968
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	91,424,297
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	563,028
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	20,726,642
1.3	INVERSIONES	1,049,330,887
1.3.1	Inversiones - Sector Público	593,291,802
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	373,428,901
1.3.3	Inversiones - Empresas	82,474,500
1.3.9	Otras Inversiones	135,684
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	267,669,993
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	267,669,993
1.5	ACTIVOS FIJOS	13,689,099
1.5.1	Terrenos	
1.5.2	Edificaciones	
1.5.3	Mobiliario y Equipos	26,791,859
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)	(21,795,326)
1.6	OTROS ACTIVOS	60,520,554
1.6.1	Pagos Anticipados	54,669,676
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	1,752,517
1.6.3	Gastos Diferidos	3,110,352
1.6.4	Bienes Diversos	988,008
	TOTAL ACTIVO	<u>1,505,430,614</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	26,938,298,903
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	26,938,298,903

B *ATMA*
AM
CA



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	105,216,224
2.1	PASIVO CORRIENTE	105,216,224
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	409,707
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	755,937
2.1.7	Acreedores Diversos	4,822,250
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	99,228,330
	TOTAL PASIVO	105,216,224
3	PATRIMONIO	1,400,214,390
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
ATMA
A.
JPM



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	191,722,504
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	191,722,504
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	1,400,214,390
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,505,430,614</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	26,938,298,903
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	26,938,298,903

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 MAYO DEL 2011

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
4	INGRESOS		81,188,229
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		67,787,920
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	13,309,003	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	54,475,050	
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales		
4.1.1.04	Intereses por retrasos	3,867	
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales		
4.2	INGRESOS FINANCIEROS		13,394,590
4.2.1	Ingresos Financieros	10,200,058	
4.2.2	Dividendos Ganados		
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	3,181,945	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	12,586	
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS		5,720
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	5,720	
	TOTAL INGRESOS		81,188,229
5	GASTOS		28,491,517
5.1	GASTOS OPERACIONALES		16,336,922
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	5,601,734	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	5,393,657	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	5,341,531	
5.2	GASTOS GENERALES		11,047,795
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	345,467	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	940,035	
5.2.3	Gastos Diversos	9,762,293	
5.3	GASTOS FINANCIEROS		1,106,800
5.3.1	Intereses por Financiamiento		
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	380,283	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	726,517	
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS		
5.5.1	Gastos Extraordinarios		

B *ATMA*
[Signature]
[Signature]



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	52,696,713
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	12,232,288
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>40,464,425</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 MAYO 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					191,722,504	191,722,504
Saldo al Final del Período	200,000,000		20,000,000	988,491,887	191,722,504	1,400,214,390

Banco de Reservas de la
República Dominicana
Presidente Junta de Directores

Alfonso T. Montas
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 MAYO DEL 2011

DESCRIPCION	RD\$
EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	40,464,425
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	
Intereses devengados y no cobrados	13,491,918
Provisiones y previsiones	13,131,879
Depreciación del activo fijo	292,237
Amortización de gastos diferidos	67,802
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	53,956,343
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(25,236,217)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(5,701,662)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(14,370,404)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(36,864)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	1,058,262
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	18,587,156
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	(25,699,729)
EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(1,557,479)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(31,627,500)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(33,184,979)
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 *ATM*
[Signature]
PM



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

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	(4,928,365)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	6,434,479
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	1,506,114

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 MAYO DEL 2011

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,400,214,390
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(483,054)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(158,761,862)
5.000	Patrimonio Neto	1,240,969,475
6.000	Capital Mínimo Exigido	126,280,047
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	1,114,689,428
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	298,359

**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