



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	1,462,244,008
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	4,533,359
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	4,483,359
1.2	CUENTAS POR COBRAR	91,897,542
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	68,816,591
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	828,786
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	22,252,165
1.3	INVERSIONES	1,059,012,798
1.3.1	Inversiones - Sector Público	392,012,068
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	584,391,527
1.3.3	Inversiones - Empresas	82,474,500
1.3.9	Otras Inversiones	134,703
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	258,236,789
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	258,236,789
1.5	ACTIVOS FIJOS	11,917,293
1.5.1	Terrenos	
1.5.2	Edificaciones	
1.5.3	Mobiliario y Equipos	24,526,968
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	8,602,141
1.5.6	Otros Activos Fijos	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(21,211,816)
1.6	OTROS ACTIVOS	36,646,227
1.6.1	Pagos Anticipados	30,866,231
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	1,752,517
1.6.3	Gastos Diferidos	3,245,956
1.6.4	Bienes Diversos	781,522
	TOTAL ACTIVO	<u>1,462,244,008</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	25,871,693,648
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	25,871,693,648

[Handwritten signature]
[Handwritten initials]
ATMA



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	139,025,204
2.1	PASIVO CORRIENTE	139,025,204
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	1,215,107
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	709,662
2.1.7	Acreedores Diversos	4,198,382
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	132,902,053
	TOTAL PASIVO	139,025,204
3	PATRIMONIO	1,323,218,804
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



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

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO		114,726,918
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	114,726,918	
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)		
	TOTAL PATRIMONIO		1,323,218,804
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,462,244,008</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)		25,871,693,648
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	25,871,693,648	

Pura Bonetti
Miembro del Consejo 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 MARZO DEL 2011

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
4	INGRESOS		58,828,234
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		48,829,143
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	13,797,292	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	35,023,355	
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales		
4.1.1.04	Intereses por retrasos	8,497	
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales		
4.2	INGRESOS FINANCIEROS		9,999,091
4.2.1	Ingresos Financieros	8,769,506	
4.2.2	Dividendos Ganados		
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	1,213,050	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	16,535	
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS		0
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	0	
	TOTAL INGRESOS		58,828,234
5	GASTOS		12,580,264
5.1	GASTOS OPERACIONALES		8,869,272
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	3,370,752	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	3,265,653	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	2,232,866	
5.2	GASTOS GENERALES		3,028,978
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	247,603	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	1,293,820	
5.2.3	Gastos Diversos	1,487,555	
5.3	GASTOS FINANCIEROS		682,015
5.3.1	Intereses por Financiamiento		
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad		
5.3.3	Otros Gastos Financieros	682,015	
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS		
5.5.1	Gastos Extraordinarios		

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
ATMA



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

CODIGO	DESCRIPCION	RDS
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	46,247,970
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	11,193,390
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>35,054,580</u>

Pura Bonetti
Miembro del Consejo 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 MARZO 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					114,726,918	114,726,918
Saldo al Final del Periodo	200,000,000		20,000,000	988,491,887	114,726,918	1,323,218,804

Pura Bonetti
Miembro del Consejo 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 MARZO DEL 2011

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	35,054,580
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	
Intereses devengados y no cobrados	1,050,325
Provisiones y previsiones	607,870
Depreciación del activo fijo	374,653
Amortización de gastos diferidos	67,802
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	36,104,906
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(6,829,204)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(4,251,909)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(7,282,373)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	115,798
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	623,990
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	11,166,303
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	(6,457,394)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(2,775,226)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(27,566,000)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(30,341,227)
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 MARZO DEL 2011

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	(693,715)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	5,227,075
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	4,533,359

Pura Bonetti
Miembro del Consejo 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 MARZO DEL 2011

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,323,218,804
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(485,137)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(278,927,816)
5.000	Patrimonio Neto	1,043,805,851
6.000	Capital Mínimo Exigido	124,422,987
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	919,382,864
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	294,910

Pura Bonetti
Miembro del Consejo de Directores

Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero



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