



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE ENERO DEL 2010

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	887,803,646
1.1	Activo Disponible	20,587,727
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	20,537,727
1.2	Cuentas por Cobrar	51,570,264
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	39,842,617
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	628,614
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	11,099,032
1.3	Inversiones	579,714,165
1.3.1	Inversiones - Sector Público	103,885,749
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	469,227,939
1.3.3	Inversiones - Empresas	6,444,500
1.3.9	Otras Inversiones	155,977
1.4	Garantía de Rentabilidad	192,066,964
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	192,066,964
1.5	Activos Fijos	5,504,813
1.5.3	Mobiliario y Equipos	18,544,752
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	5,971,851
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(19,011,789)
1.6	Otros Activos	38,359,713
1.6.1	Pagos Anticipados	37,348,942
1.6.2	Impuesto sobre la renta diferido	80,798
1.6.3	Gastos Diferidos	176,887
1.6.4	Bienes Diversos	753,086
	TOTAL ACTIVO	<u>887,803,646</u>
6	Cuentas De Orden (Debe)	19,326,686,831
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	19,326,686,831
2	PASIVO	157,531,549
2.1	Pasivo Corriente	157,531,549
2.1.1	Cuentas por pagar-Fondos de Pensiones	10,870
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	609,790
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	561,612
2.1.7	Acreedores Diversos	4,366,462
2.1.9	Provisiones	151,982,814
	TOTAL PASIVO	157,531,549



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE ENERO DEL 2010

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3	PATRIMONIO	730,272,097
3.1	Capital en Circulación	200,000,000
3.1.1	Capital	200,000,000
3.2	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	
3.2.2	Aportes para Incrementos de Capital	
3.3	Reservas Patrimoniales	20,000,000
3.3.3	Reservas Obligatorias	20,000,000
3.4	Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	473,476,987
3.4.2	Utilidades por aplicar	473,476,987
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	
3.5	Resultados del Ejercicio	36,795,110
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	36,795,110
	TOTAL PATRIMONIO	730,272,097
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>887,803,646</u>
7	Cuentas De Orden (Haber)	19,326,686,831
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	19,326,686,831



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE ENERO DEL 2010

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
4	INGRESOS	59,291,876
4.1	Ingresos Operacionales	50,372,465
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	10,527,818
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	39,842,617
4.1.1.04	Intereses por retrasos	2,030
4.2	Ingresos Financieros	8,519,411
4.2.1	Ingresos Financieros	6,095,787
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	1,584,291
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	839,332
4.3	Ingresos Extraordinarios	400,000
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	400,000
	TOTAL INGRESOS	59,291,876
5	GASTOS	10,231,729
5.1	Gastos Operacionales	8,682,249
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	2,954,334
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	3,048,133
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	2,679,782
5.2	Gastos Generales	1,549,362
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	194,819
5.2.2	Gastos de Infraestructura	829,874
5.2.3	Gastos Diversos	524,669
5.3	Gastos Financieros	118
5.3.3	Otros Gastos Financieros	118
5.5	Gastos Extraordinarios	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	49,060,146
5.4	Impuesto sobre la Renta	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	12,265,037
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>36,795,110</u>



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE ENERO DEL 2010

	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	137,332,593	336,144,393	693,476,987
Capitalización Resultados del Período Anterior				336,144,393	(336,144,393)	
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					36,795,110	36,795,110
Saldo al Final del Período	200,000,000		20,000,000	473,476,987	36,795,110	730,272,096

4



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE ENERO DEL 2010

DESCRIPCION	RD\$
Efectivo por Actividades de Operación:	
Resultado neto del ejercicio	38,884,169
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	2,519,311
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y previsiones	2,275,504
Depreciación del activo fijo	237,826
Amortización de gastos diferidos	5,982
Impuesto sobre la renta diferido	
Total Efectivo por Resultado Ejercicio	41,403,480
Cambios en Activos y Pasivos	
Incremento en cuentas por cobrar	34,012,979
Incremento en la Garantía de Rentabilidad	(3,934,291)
Incremento en pagos anticipados	(3,593,471)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
Incremento en otros activos corrientes	19,195
Disminución en cuentas comerciales por pagar	(1,515,549)
(Incremento) Disminución en deudas fiscales y sociales	8,920,881
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
Total Efectivo por Actividades de Operación	33,909,744
Efectivo por Actividades de Inversión:	
Compra activos fijos	(28,118)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(82,331,959)
Total Efectivo por Actividades de Inversión	(82,360,077)
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	
Total Efectivo por Actividades de Financiamiento	
Aumento (Disminución) Neto en el Efectivo	(7,046,853)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	27,634,580
Disponibilidades al cierre del ejercicio	20,587,727



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
PATRIMONIO NETO AL 31 DE ENERO DEL 2010

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	730,272,097
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(1,649,042)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(321,238,241)
5.000	Patrimonio Neto	407,384,814
6.000	Capital Mínimo Exigido	110,123,070
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	297,261,745
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	272,661