



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2010

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1,252,203,573</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>3,283,295</b>
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	3,233,295
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>117,655,087</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	111,570,247
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	275,160
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	5,809,680
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>826,909,244</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	307,951,954
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	512,380,985
1.3.3	Inversiones - Empresas	6,444,500
1.3.9	Otras Inversiones	131,805
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>227,218,122</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	227,218,122
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>6,877,156</b>
1.5.1	Terrenos	
1.5.2	Edificaciones	
1.5.3	Mobiliario y Equipos	21,453,291
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	6,003,136
1.5.6	Otros Activos Fijos	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(20,579,271)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>70,260,669</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	65,671,904
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	80,798
1.6.3	Gastos Diferidos	3,652,768
1.6.4	Bienes Diversos	855,199
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>1,252,203,573</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)</b>	<b>22,851,017,183</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	22,851,017,183



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2010

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>166,682,339</b>
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>166,682,339</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	250,238
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	297,026
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	573,442
2.1.7	Acreedores Diversos	4,127,554
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	161,434,079
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>166,682,339</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>1,085,521,234</b>
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL EN CIRCULACION</b>	<b>200,000,000</b>
3.1.1	Capital	200,000,000
3.1.2	(Acciones en Tesorería)	
<b>3.2</b>	<b>APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS</b>	
3.2.1	Primas sobre Acciones	
3.2.2	Aportes para Incrementos de Capital	
<b>3.3</b>	<b>RESERVAS PATRIMONIALES</b>	<b>20,000,000</b>
3.3.1	Reservas Obligatorias	20,000,000
3.3.2	Reservas Voluntarias	
<b>3.4</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>473,476,987</b>
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	473,476,987
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2010

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3.5	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>392,044,247</b>
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	392,044,247
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,085,521,234</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>1,252,203,573</u></b>
7	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>22,851,017,183</b>
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	22,851,017,183

*D.O.  
La casa cerrada*

---

**Banco de Reservas de la  
República Dominicana**  
Presidente Junta de Directores

*[Signature]*

---

**Pura Bonetti**  
Tendora Banreservas

*[Signature]*

---

**Alfonso T. Montás**  
Gerente General

*[Signature]*

---

**Damaris Mejía**  
Enc. Contab. Administrativa  
CPA Excecuatur No. 129-03





ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2010

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>87,738,665</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>78,937,901</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	11,944,984	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	66,989,364	
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales		
4.1.1.04	Intereses por retrasos	3,553	
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales		
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>8,400,764</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	5,303,239	
4.2.2	Dividendos Ganados		
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	2,415,504	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	682,022	
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>400,000</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	400,000	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>87,738,665</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		<b>15,513,664</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>12,520,936</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	4,922,569	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	4,676,558	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	2,921,809	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>2,074,538</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	221,020	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	845,883	
5.2.3	Gastos Diversos	1,007,635	
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>918,190</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento		
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad		
5.3.3	Otros Gastos Financieros	918,190	
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		
5.5.1	Gastos Extraordinarios		



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2010

CODIGO	DESCRIPCION	RDS
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	72,225,001
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	18,056,250
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>54,168,751</u>

*D.O. C. Cerrón*

\_\_\_\_\_  
**Banco de Reservas de la  
República Dominicana**  
Presidente Junta de Directores

*Pura Bonetti*

\_\_\_\_\_  
**Pura Bonetti**  
Tendora Banreservas

*Alfonso T. Montás*

\_\_\_\_\_  
**Alfonso T. Montás**  
Gerente General

*Damaris Mejía*

\_\_\_\_\_  
**Damaris Mejía**  
Enc. Contab. Administrativa  
CPA Ejecutor No. 129-03





ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 Periodo 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					392,044,247	392,044,247
<b>Saldo al Final del Período</b>	<b>200,000,000</b>		<b>20,000,000</b>	<b>473,476,987</b>	<b>392,044,247</b>	<b>1,085,521,234</b>

*1 D.O.  
La... ..*

**Banco de Reservas de la  
República Dominicana**  
Presidente Junta de Directores

*Pura Bonetti*

**Pura Bonetti**  
Tendora Banreservas

*Alfonso T. Montás*

**Alfonso T. Montás**  
Gerente General

*Damaris Mejía*

**Damaris Mejía**  
Enc. Contab. Administrativa  
CPA Excecuratur No. 129-03





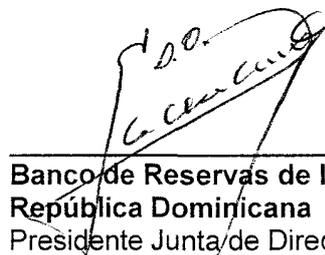
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2010

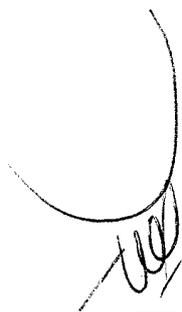
DESCRIPCION	RDS
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Resultado neto del ejercicio	392,044,247
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	18,670,377
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y previsiones	20,538,376
Depreciación del activo fijo	1,805,307
Amortización de gastos diferidos	(3,673,306)
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>410,714,624</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(32,071,845)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(39,085,450)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(64,934,473)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(82,917)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	(1,816,024)
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	35,419,779
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>(102,570,930)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra activos fijos	(2,967,943)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(329,527,037)
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(332,494,980)</b>
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	

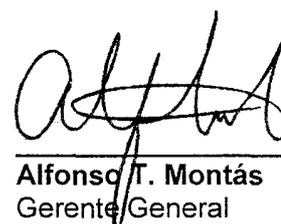


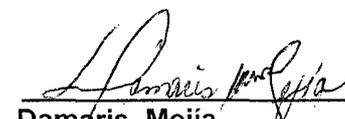
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2010

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	(24,351,285)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	27,634,580
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	3,283,295

  
Banco de Reservas de la  
República Dominicana  
Presidente Junta de Directores

  
Pura Bonetti  
Tendora Banreservas

  
Alfonso T. Montás  
Gerente General

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





ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
PATRIMONIO NETO AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2010

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,085,521,234
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	57,725
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(259,068,003)
5.000	Patrimonio Neto	826,510,956
6.000	Capital Mínimo Exigido	113,619,040
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	712,891,916
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	283,902

*P.O. C. C. S. G. S.*

---

**Banco de Reservas de la República Dominicana**  
Presidente Junta de Directores

---

**Pura Bonetti**  
Tendora Banreservas

*Alfonso T. Montás*

---

**Alfonso T. Montás**  
Gerente General

*Damaris Mejía*

---

**Damaris Mejía**  
Enc. Contab. Administrativa  
CPA Excecuatur No. 129-03

