



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	1,356,344,709
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	1,387,280
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	1,337,280
1.2	CUENTAS POR COBRAR	107,799,882
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	92,810,949
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	1,473,432
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	13,515,500
1.3	INVERSIONES	911,212,430
1.3.1	Inversiones - Sector Público	294,850,998
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	609,784,168
1.3.3	Inversiones - Empresas	6,444,500
1.3.9	Otras Inversiones	132,764
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	236,839,575
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	236,839,575
1.5	ACTIVOS FIJOS	8,738,693
1.5.1	Terrenos	
1.5.2	Edificaciones	
1.5.3	Mobiliario y Equipos	22,717,678
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	6,102,821
1.5.6	Otros Activos Fijos	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(20,081,806)
1.6	OTROS ACTIVOS	90,366,850
1.6.1	Pagos Anticipados	85,859,278
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	80,798
1.6.3	Gastos Diferidos	3,517,164
1.6.4	Bienes Diversos	909,610
	TOTAL ACTIVO	<u>1,356,344,709</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	23,786,872,591
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	23,786,872,591

ATMA

DM
L.A.



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	196,962,683
2.1	PASIVO CORRIENTE	196,962,683
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	10,870
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	1,085,209
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	613,814
2.1.7	Acreedores Diversos	4,734,069
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	190,518,720
	TOTAL PASIVO	196,962,683
3	PATRIMONIO	1,159,382,026
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	473,476,987
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	473,476,987
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	

ATMA
 DML
 Ch.



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	465,905,039
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	465,905,039
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	1,159,382,026
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,356,344,709</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	23,786,872,591
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	23,786,872,591

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 Excecuatur No. 129-03





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

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
4	INGRESOS		69,766,312
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		58,450,744
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	13,089,798	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	45,353,186	
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales		
4.1.1.04	Intereses por retrasos	7,760	
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales		
4.2	INGRESOS FINANCIEROS		9,001,449
4.2.1	Ingresos Financieros	5,353,933	
4.2.2	Dividendos Ganados		
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	2,093,997	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	1,553,518	
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS		2,314,120
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	2,314,120	
	TOTAL INGRESOS		69,766,312
5	GASTOS		16,734,936
5.1	GASTOS OPERACIONALES		10,619,993
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	4,490,057	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	4,062,983	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	2,066,954	
5.2	GASTOS GENERALES		3,348,787
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	261,431	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	575,406	
5.2.3	Gastos Diversos	2,511,951	
5.3	GASTOS FINANCIEROS		2,766,156
5.3.1	Intereses por Financiamiento		
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad		
5.3.3	Otros Gastos Financieros	2,766,156	
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS		
5.5.1	Gastos Extraordinarios		

ATMA
DML
C.B.



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	53,031,376
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	13,257,949
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>39,773,427</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 Excecuatur No. 129-03





ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 30 DE NOVIEMBRE 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					465,905,039	465,905,039
Saldo al Final del Período	200,000,000		20,000,000	473,476,987	465,905,039	1,159,382,026

Banco de Reservas de la
República Dominicana
Presidente Junta de Directores

Alfonso T. Mejías
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero

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





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

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	465,905,039
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	
Intereses devengados y no cobrados	22,787,782
Provisiones y provisiones	24,945,206
Depreciación del activo fijo	1,176,872
Amortización de gastos diferidos	(3,334,296)
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	488,692,821
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(22,216,639)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(48,706,903)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(85,121,847)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(137,328)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	(620,321)
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	59,894,184
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	(96,908,855)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(4,201,044)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(413,830,223)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(418,031,267)
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

Dire



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

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	(26,247,301)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	27,634,580
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	1,387,280

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 Excecuatur No. 129-03





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

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,159,382,026
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(22,918)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(261,530,567)
5.000	Patrimonio Neto	897,828,541
6.000	Capital Mínimo Exigido	115,367,025
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	782,461,516
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	287,750

**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 Excecuatur No. 129-03