



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	1,415,196,009
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	8,034,205
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	7,984,205
1.2	CUENTAS POR COBRAR	118,134,482
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	100,183,456
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	1,474,075
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	16,476,951
1.3	INVERSIONES	938,319,569
1.3.1	Inversiones - Sector Público	292,933,719
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	638,808,104
1.3.3	Inversiones - Empresas	6,444,500
1.3.9	Otras Inversiones	133,246
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	242,191,310
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	242,191,310
1.5	ACTIVOS FIJOS	8,538,483
1.5.1	Terrenos	
1.5.2	Edificaciones	
1.5.3	Mobiliario y Equipos	22,761,807
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	6,133,850
1.5.6	Otros Activos Fijos	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(20,357,174)
1.6	OTROS ACTIVOS	99,977,960
1.6.1	Pagos Anticipados	94,298,564
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	1,310,578
1.6.3	Gastos Diferidos	3,449,362
1.6.4	Bienes Diversos	919,457
	TOTAL ACTIVO	<u>1,415,196,009</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	24,299,731,901
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	24,299,731,901

ATMA
AW
Cg

02



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	211,058,548
2.1	PASIVO CORRIENTE	211,058,548
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	100,486
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	2,191,955
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	633,215
2.1.7	Acreedores Diversos	4,875,956
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	203,256,937
	TOTAL PASIVO	211,058,548
3	PATRIMONIO	1,204,137,461
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
DM
Om



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	510,660,474
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	510,660,474
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	1,204,137,461
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,415,196,009</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	24,299,731,901
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	24,299,731,901

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 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
4	INGRESOS		80,355,777
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		68,009,422
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	14,224,140	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	53,777,982	
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales		
4.1.1.04	Intereses por retrasos	7,301	
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales		
4.2	INGRESOS FINANCIEROS		11,946,355
4.2.1	Ingresos Financieros	8,022,342	
4.2.2	Dividendos Ganados		
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	2,351,735	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	1,572,278	
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS		400,000
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	400,000	
	TOTAL INGRESOS		80,355,777
5	GASTOS		21,911,644
5.1	GASTOS OPERACIONALES		11,466,345
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	4,931,462	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	4,326,670	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	2,208,214	
5.2	GASTOS GENERALES		8,463,561
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	330,762	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	1,068,698	
5.2.3	Gastos Diversos	7,064,101	
5.3	GASTOS FINANCIEROS		1,981,737
5.3.1	Intereses por Financiamiento		
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad		
5.3.3	Otros Gastos Financieros	1,981,737	
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS		
5.5.1	Gastos Extraordinarios		

ATMA
DPA
C.

OR



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	58,444,133
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	13,688,698
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>44,755,435</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




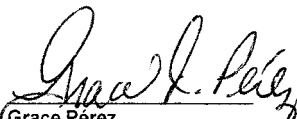


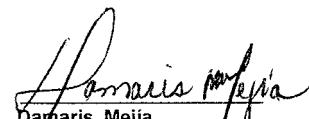
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	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					510,660,474	510,660,474
Saldo al Final del Período	200,000,000		20,000,000	473,476,987	510,660,474	1,204,137,460


Banco de Reservas de la
República Dominicana
Presidente Junta de Directores


Alfonso T. Monjas
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 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	510,660,474
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	19,520,320
Intereses devengados y no cobrados	22,595,382.00
Provisiones y previsiones	1,421,211
Depreciación del activo fijo	(4,496,274)
Amortización de gastos diferidos	0
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	530,180,793
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(32,551,240)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(54,058,637)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(93,561,133)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(147,175)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	737,328
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	74,982,224
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	(104,598,632)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(4,245,174)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(440,937,362)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(445,182,536)
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

DM
g.



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

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	(19,600,375)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	27,634,580
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	8,034,205

**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 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,204,137,461
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(35,707)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(262,780,491)
5.000	Patrimonio Neto	941,321,263
6.000	Capital Mínimo Exigido	115,367,025
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	825,954,237
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	289,540

**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