

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

| CODIGO | DESCRIPCION | RDS |
|----------|--|---------------------------|
| 1 | ACTIVO | 955,635,156 |
| 1.1 | Activo Disponible | 3,745,440 |
| 1.1.1 | Efectivo | 50,000 |
| 1.1.2 | Cuentas Corrientes Instituciones Financieras | 3,695,440 |
| 1.2 | Cuentas por Cobrar | 99,468,346 * |
| 1.2.1 | Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones | 94,696,291 |
| 1.2.2 | Cuentas por Cobrar- Tesorería | 1,736,296 |
| 1.2.3 | Otras Cuentas por Cobrar | 3,035,760 |
| 1.3 | Inversiones | 624,700,475 * |
| 1.3.1 | Inversiones - Sector Público | 307,223,708 |
| 1.3.2 | Inversiones - Instituciones Financieras | 310,902,551 |
| 1.3.3 | Inversiones - Empresas | 6,444,500 |
| 1.3.9 | Otras Inversiones | 129,717 |
| 1.4 | Garantía de Rentabilidad | 204,545,150 |
| 1.4.1 | Garantía de Rentabilidad | 204,545,150 |
| 1.5 | Activos Fijos | 5,529,698 |
| 1.5.3 | Mobiliario y Equipos | 19,266,756 |
| 1.5.5 | Mejoras en Propiedades Arrendadas | 5,971,851 |
| 1.5.7 | (Depreciación Acumulada de Activos Fijos) | (19,708,908) |
| 1.6 | Otros Activos | 17,646,046 |
| 1.6.1 | Pagos Anticipados | 16,604,886 |
| 1.6.2 | Impuesto sobre la renta diferido | 80,798 |
| 1.6.3 | Gastos Diferidos | 158,941 |
| 1.6.4 | Bienes Diversos | 801,421 |
| | TOTAL ACTIVO | <u>955,635,156</u> |
| 6 | Cuentas De Orden (Debe) | 20,560,638,873 |
| 6.1.1 | Activos de los Fondos Administrados | 20,560,638,873 |
| 2 | PASIVO | 85,154,915 |
| 2.1 | Pasivo Corriente | 85,154,915 ATMA |
| 2.1.1 | Cuentas por pagar-Fondos de Pensiones | 10,870 |
| 2.1.3 | Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros | 1,348,602 |
| 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 | 577,421 |
| 2.1.7 | Acreedores Diversos | 4,131,256 |
| 2.1.9 | Provisiones | 79,086,765 |
| | TOTAL PASIVO | 85,154,915 |



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

| CODIGO | DESCRIPCION | RD\$ |
|--------|---|---------------------------|
| 3 | PATRIMONIO | 870,480,241 |
| 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 | 177,003,254 |
| 3.5.1 | Ganancia del Ejercicio | 177,003,254 |
| | TOTAL PATRIMONIO | 870,480,241 |
| | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | <u>955,635,156</u> |
| 7 | Cuentas De Orden (Haber) | 20,560,638,873 |
| 7.1.1 | Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados | 20,560,638,873 |

ATMA

(Handwritten signature)

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

| CODIGO | DESCRIPCION | RD\$ |
|------------|---|--------------------------|
| 4 | INGRESOS | 66,920,191 |
| 4.1 | Ingresos Operacionales | 59,454,901 |
| 4.1.1.01 | Comisión Mensual Administrativa | 11,347,526 |
| 4.1.1.02 | Comisión Anual Complementaria | 48,104,524 |
| 4.1.1.04 | Intereses por retrasos | 2,851 |
| 4.2 | Ingresos Financieros | 7,065,290 |
| 4.2.1 | Ingresos Financieros | 5,171,522 |
| 4.2.2 | Dividendos Ganados | |
| 4.2.3 | Rendimiento Garantía de Rentabilidad | 1,792,960 |
| 4.2.4 | Otros Ingresos Financieros | 100,808 |
| 4.3 | Ingresos Extraordinarios | 400,000 |
| 4.3.1 | Ingresos Extraordinarios | 400,000 |
| | TOTAL INGRESOS | 66,920,191 |
| 5 | GASTOS | 13,500,749 |
| 5.1 | Gastos Operacionales | 10,242,041 |
| 5.1.1 | Gastos del Personal de Ventas | 3,617,310 |
| 5.1.2 | Gastos del Personal Administrativo | 3,677,370 |
| 5.1.3 | Gastos por Servicios Externos | 2,947,360 |
| 5.2 | Gastos Generales | 3,258,708 |
| 5.2.1 | Gastos de Traslados y Comunicaciones | 427,102 |
| 5.2.2 | Gastos de Infraestructura | 877,703 |
| 5.2.3 | Gastos Diversos | 1,953,904 |
| 5.3 | Gastos Financieros | 0 |
| 5.3.3 | Otros Gastos Financieros | |
| 5.5 | Gastos Extraordinarios | |
| 5.5.1 | Gastos Extraordinarios | |
| | RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA | 53,419,442 |
| 5.4 | Impuesto sobre la Renta | |
| 5.4.1 | Impuesto sobre la Renta | 13,354,861 |
| | RESULTADO DEL EJERCICIO | <u>40,064,582</u> |

ATMA
cl



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 30 DE ABRIL 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 | | | | | 177,003,254 | 177,003,254 |
| Saldo al Final del Período | 200,000,000 | | 20,000,000 | 473,476,987 | 177,003,254 | 870,480,240 |

AJMA
cl

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

| DESCRIPCION | RD\$ |
|--|----------------------|
| Efectivo por Actividades de Operación: | |
| Resultado neto del ejercicio | 177,003,254 |
| Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo: | 16,301,982 |
| Intereses devengados y no cobrados | |
| Provisiones y previsiones | 15,343,110 |
| Depreciación del activo fijo | 934,945 |
| Amortización de gastos diferidos | 23,928 |
| Impuesto sobre la renta diferido | |
| Total Efectivo por Resultado Ejercicio | 193,305,236 |
| Cambios en Activos y Pasivos | |
| Incremento en cuentas por cobrar | (13,885,104) |
| Incremento en la Garantía de Rentabilidad | (16,412,478) |
| Incremento en pagos anticipados | (15,867,455) |
| (Incremento) Disminución en gastos diferidos | |
| Incremento en otros activos corrientes | (29,139) |
| Disminución en cuentas comerciales por pagar | (996,133) |
| (Incremento) Disminución en deudas fiscales y sociales | (41,935,675) |
| Incremento (Disminución) en otros pasivos | |
| Total Efectivo por Actividades de Operación | (89,125,984) |
| Efectivo por Actividades de Inversión: | |
| Compra activos fijos | (750,123) |
| Colocación en inversiones temporarias y permanentes | (127,318,269) |
| Total Efectivo por Actividades de Inversión | (128,068,392) |
| 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 | (23,889,140) |
| Disponibilidades al inicio del ejercicio | 27,634,580 |
| Disponibilidades al cierre del ejercicio | 3,745,440 |

ATM.

cl



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

| Código | Rubro | RD\$ |
|--------|---|---------------|
| 1.000 | Total Patrimonio Contable | 870,480,241 |
| 2.000 | Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo | (70,492) |
| 3.000 | Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo | |
| 4.000 | Inversiones en relacionadas | (221,955,873) |
| 5.000 | Patrimonio Neto | 648,453,875 |
| 6.000 | Capital Mínimo Exigido | 111,871,055 |
| 7.000 | Superávit o Déficit de Capital Mínimo | 536,582,821 |
| 8.000 | Número Total de Afiliados a la AFP | 275,777 |

ATMA