



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

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1,025,650,736</b>
<b>1.1</b>	<b>Activo Disponible</b>	<b>14,869,090</b>
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	14,819,090
<b>1.2</b>	<b>Cuentas por Cobrar</b>	<b>108,252,807</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	103,308,558
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	863,484
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	4,080,765
<b>1.3</b>	<b>Inversiones</b>	<b>660,651,275</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	308,869,954
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	345,206,960
1.3.3	Inversiones - Empresas	6,444,500
1.3.9	Otras Inversiones	129,861
<b>1.4</b>	<b>Garantía de Rentabilidad</b>	<b>208,738,022</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	208,738,022
<b>1.5</b>	<b>Activos Fijos</b>	<b>5,851,044</b>
1.5.3	Mobiliario y Equipos	19,793,387
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	5,992,731
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(19,935,073)
<b>1.6</b>	<b>Otros Activos</b>	<b>27,288,497</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	26,244,555
1.6.2	Impuesto sobre la renta diferido	80,798
1.6.3	Gastos Diferidos	152,959
1.6.4	Bienes Diversos	810,185
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>1,025,650,736</u></b>
<b>6</b>	<b>Cuentas De Orden (Debe)</b>	<b>21,016,208,063</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	21,016,208,063
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>108,365,082</b>
<b>2.1</b>	<b>Pasivo Corriente</b>	<b>108,365,082</b>
2.1.1	Cuentas por pagar-Fondos de Pensiones	10,870
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	1,391,560
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	599,286
2.1.7	Acreedores Diversos	4,134,658
2.1.9	Provisiones	102,228,707
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b><u>108,365,082</u></b>

ATMA



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3	<b>PATRIMONIO</b>	<b>917,285,653</b>
3.1	<b>Capital en Circulación</b>	<b>200,000,000</b>
3.1.1	Capital	200,000,000
3.2	<b>Aportes Patrimoniales No Capitalizados</b>	
3.2.2	Aportes para Incrementos de Capital	
3.3	<b>Reservas Patrimoniales</b>	<b>20,000,000</b>
3.3.3	Reservas Obligatorias	20,000,000
3.4	<b>Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores</b>	<b>473,476,987</b>
3.4.2	Utilidades por aplicar	473,476,987
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	
3.5	<b>Resultados del Ejercicio</b>	<b>223,808,666</b>
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	223,808,666
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>917,285,653</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>1,025,650,736</u></b>
7	<b>Cuentas De Orden (Haber)</b>	<b>21,016,208,063</b>
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	21,016,208,063

ATMA



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>74,759,808</b>
<b>4.1</b>	<b>Ingresos Operacionales</b>	<b>67,797,595</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	11,834,270
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	55,960,412
4.1.1.04	Intereses por retrasos	2,913
<b>4.2</b>	<b>Ingresos Financieros</b>	<b>6,562,214</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	4,450,786
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	2,042,872
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	68,556
<b>4.3</b>	<b>Ingresos Extraordinarios</b>	<b>400,000</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	400,000
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>74,759,808</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>12,352,591</b>
<b>5.1</b>	<b>Gastos Operacionales</b>	<b>10,346,432</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	3,729,014
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	3,638,183
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	2,979,235
<b>5.2</b>	<b>Gastos Generales</b>	<b>2,006,059</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	492,846
5.2.2	Gastos de Infraestructura	861,618
5.2.3	Gastos Diversos	651,596
<b>5.3</b>	<b>Gastos Financieros</b>	<b>100</b>
5.3.3	Otros Gastos Financieros	100
<b>5.5</b>	<b>Gastos Extraordinarios</b>	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	
	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA</b>	<b>62,407,217</b>
<b>5.4</b>	<b>Impuesto sobre la Renta</b>	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	15,601,804
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>46,805,413</u></b>

*Atm*  
*d*



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE MAYO 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					223,808,666	223,808,666
<b>Saldo al Final del Período</b>	<b>200,000,000</b>		<b>20,000,000</b>	<b>473,476,987</b>	<b>223,808,666</b>	<b>917,285,653</b>

ATMA



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

DESCRIPCION	RD\$
<b>Efectivo por Actividades de Operación:</b>	
Resultado neto del ejercicio	<u>216,689,646</u>
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	18,694,615
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y previsiones	17,524,475
Depreciación del activo fijo	1,140,230
Amortización de gastos diferidos	29,910
Impuesto sobre la renta diferido	
<b>Total Efectivo por Resultado Ejercicio</b>	<b>235,384,261</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>	
Incremento en cuentas por cobrar	(22,669,565)
Incremento en la Garantía de Rentabilidad	(20,605,350)
Incremento en pagos anticipados	(16,015,097)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
Incremento en otros activos corrientes	(37,903)
Disminución en cuentas comerciales por pagar	(927,908)
(Incremento) Disminución en deudas fiscales y sociales	(23,348,106)
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
<b>Total Efectivo por Actividades de Operación</b>	<b>(83,603,929)</b>
<b>Efectivo por Actividades de Inversión:</b>	
Compra activos fijos	(1,276,753)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(163,269,069)
<b>Total Efectivo por Actividades de Inversión</b>	<b>(164,545,822)</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	
<b>Total Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>	
<b>Aumento (Disminución) Neto en el Efectivo</b>	<b>(12,765,491)</b>
<b>Disponibilidades al inicio del ejercicio</b>	<b>27,634,580</b>
<b>Disponibilidades al cierre del ejercicio</b>	<b>14,869,090</b>

ATMA

*Handwritten signature or initials*



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

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	917,285,653
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(518,845)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(268,330,697)
5.000	Patrimonio Neto	648,436,112
6.000	Capital Mínimo Exigido	111,871,055
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	536,565,057
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	277,370

ATM.