



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1,074,709,269</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>4,830,697</b>
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	4,780,697
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>102,948,663</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	95,680,617
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	583,186
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	6,684,860
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>707,561,963</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	308,869,954
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	392,117,164
1.3.3	Inversiones - Empresas	6,444,500
1.3.9	Otras Inversiones	130,344
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>213,139,645</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	213,139,645
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>5,759,423</b>
1.5.1	Terrenos	
1.5.2	Edificaciones	
1.5.3	Mobiliario y Equipos	19,802,676
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	5,992,731
1.5.6	Otros Activos Fijos	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(20,035,984)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>40,468,879</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	39,385,921
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	80,798
1.6.3	Gastos Diferidos	146,977
1.6.4	Bienes Diversos	855,184
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>1,074,709,269</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)</b>	<b>21,450,529,729</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	21,450,529,729

A77  
C9



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>119,730,530</b>
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>119,730,530</b>
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	719,286
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	599,640
2.1.7	Acreedores Diversos	3,954,849
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	114,445,885
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>119,730,530</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>954,978,738</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)	

AT



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

<u>CODIGO</u>	<u>DESCRIPCION</u>	<u>RD\$</u>
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>261,501,751</b>
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	261,501,751
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>954,978,738</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>1,074,709,269</u></b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>21,450,529,729</b>
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	21,450,529,729

ATM  
C.A.



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>62,399,273</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>55,640,921</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	11,612,364
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	44,026,338
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	2,219
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>6,358,352</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	4,492,290
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	1,801,623
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	64,439
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>400,000</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	400,000
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>62,399,273</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>12,141,827</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>10,277,325</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	3,329,510
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	3,853,812
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	3,094,004
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>1,864,548</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	238,728
5.2.2	Gastos de Infraestructura	771,323
5.2.3	Gastos Diversos	854,497
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>(47)</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	(47)
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	
	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA</b>	<b>50,257,447</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	12,564,362
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>37,693,085</u></b>

A7



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 30 DE JUNIO 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					261,501,751	261,501,751
<b>Saldo al Final del Período</b>	<b>200,000,000</b>		<b>20,000,000</b>	<b>473,476,987</b>	<b>261,501,751</b>	<b>954,978,738</b>

ATA



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

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Resultado neto del ejercicio	261,501,751
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	18,351,951
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y previsiones	17,074,917
Depreciación del activo fijo	1,241,142
Amortización de gastos diferidos	35,892
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>279,853,702</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(17,365,420)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(25,006,973)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(38,648,490)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(82,902)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	(1,779,638)
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	(8,308,363)
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>(91,191,786)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra activos fijos	(1,286,043)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(210,179,756)
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(211,465,800)</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 INVERSION</b>	
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO</b>	<b>(22,803,884)</b>
<b>DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>27,634,580</b>
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>4,830,697</b>

ATT.



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

<b>Código</b>	<b>Rubro</b>	<b>RD\$</b>
1.000	Total Patrimonio Contable	954,978,738
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(519,292)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(314,891,973)
5.000	Patrimonio Neto	639,567,473
6.000	Capital Mínimo Exigido	111,871,055
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	527,696,419
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	278,748

At.  
G