

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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1,127,003,423</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>5,573,074</b>
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	5,523,074
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>100,976,819</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	89,929,684
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	668,307
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	10,378,828
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>744,584,199</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	308,869,954
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	429,138,916
1.3.3	Inversiones - Empresas	6,444,500
1.3.9	Otras Inversiones	130,829
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>217,567,901</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	217,567,901
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>6,883,407</b>
1.5.1	Terrenos	
1.5.2	Edificaciones	
1.5.3	Mobiliario y Equipos	21,147,169
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)	(20,256,492)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>51,418,023</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	46,694,125
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	80,798
1.6.3	Gastos Diferidos	3,788,373
1.6.4	Bienes Diversos	854,727
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>1,127,003,423</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)</b>	<b>21,891,484,250</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	21,891,484,250

ATMA  
G.



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

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>133,924,813</b>
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>133,924,813</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	1,036,613
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	579,883
2.1.7	Acreedores Diversos	4,129,818
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	128,167,629
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>133,924,813</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>993,078,610</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)	

ATMA



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	299,601,623
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	299,601,623
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	993,078,610
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,127,003,423</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	21,891,484,250
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	21,891,484,250

ATMA

*(Handwritten signature)*



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>62,574,735</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>54,225,357</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	12,127,237
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	42,089,375
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	8,744
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>7,946,921</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	6,145,656
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	1,748,256
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	53,009
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>402,457</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	402,457
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>62,574,735</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>11,774,906</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>9,116,277</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	3,113,746
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	2,547,310
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	3,455,221
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>2,658,616</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	176,333
5.2.2	Gastos de Infraestructura	911,796
5.2.3	Gastos Diversos	1,570,487
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>13</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	13
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	
	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA</b>	<b>50,799,829</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	12,699,957
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>38,099,871</u></b>

*ATMA*  
*[Handwritten signature]*



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE JULIO 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					299,601,623	299,601,623
<b>Saldo al Final del Período</b>	<b>200,000,000</b>		<b>20,000,000</b>	<b>473,476,987</b>	<b>299,601,623</b>	<b>993,078,609</b>

ATMA

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

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Resultado neto del ejercicio	299,601,623
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	15,870,095
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y previsiones	18,013,950
Depreciación del activo fijo	1,461,649
Amortización de gastos diferidos	(3,605,504)
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>315,471,718</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(15,393,576)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(29,435,229)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(45,956,695)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(82,445)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	(1,307,099)
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	4,474,348
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>(87,700,696)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra activos fijos	(2,630,536)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(247,201,993)
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(249,832,529)</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>(22,061,507)</b>
<b>DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>27,634,580</b>
<b>DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>5,573,074</b>

ATMA

g



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

<b>Código</b>	<b>Rubro</b>	<b>RD\$</b>
1.000	Total Patrimonio Contable	993,078,610
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(42,228)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(316,457,116)
5.000	Patrimonio Neto	676,579,266
6.000	Capital Mínimo Exigido	113,619,040
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	562,960,226
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	280,669

ATMA  
C.