



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE JULIO DEL 2013

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	2,308,580,219
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	4,541,600
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	4,491,600
1.2	CUENTAS POR COBRAR	285,478,228
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	283,794,329
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	1,090,095
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	593,805
1.3	INVERSIONES	1,249,554,619
1.3.1	Inversiones - Sector Público	728,801,179
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	261,888,216
1.3.3	Inversiones - Empresas	258,716,393
1.3.9	Otras Inversiones	148,831
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	462,569,102
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	462,569,102
1.5	ACTIVOS FIJOS	86,073,290
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	29,187,413
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	9,590,337
1.5.6	Otros Activos Fijos	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(29,065,510)
1.6	OTROS ACTIVOS	220,363,380
1.6.1	Pagos Anticipados	214,172,313
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	1,993,548
1.6.3	Gastos Diferidos	3,621,403
1.6.4	Bienes Diversos	576,117
	TOTAL ACTIVO	<u>2,308,580,219</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	46,593,644,859
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	46,593,644,859



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE JULIO DEL 2013

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	880,629,112
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	1,226,615
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	1,205,234
2.1.7	Acreedores Diversos	544,998,884
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	333,198,380
2.2	PASIVO A LARGO PLAZO	
2.2.1	Documentos por Pagar-Empresas Relacionadas	
2.2.2	Financiamientos Obtenidos	
2.2.3	Otros Documentos por Pagar-Largo Plazo	
2.2.4	Provisiones	
	TOTAL PASIVO	880,629,112
3	PATRIMONIO	1,427,951,107
3.1	CAPITAL EN CIRCULACION	673,474,000
3.1.1	Capital	673,474,000
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	67,347,400
3.3.1	Reservas Obligatorias	67,347,400
3.3.2	Reservas Voluntarias	



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE JULIO DEL 2013

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	687,129,707
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	1,427,951,107
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2,308,580,219</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	46,593,644,859

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente Consejo de Administración

Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero

Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa





ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE JULIO DEL 2013

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
4	INGRESOS	162,635,345
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	141,340,649
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	16,746,474
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	124,588,685
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	5,490
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	21,139,695
4.2.1	Ingresos Financieros	14,105,163
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	5,354,450
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	1,680,082
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	155,000
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	155,000
	TOTAL INGRESOS	162,635,345
5	GASTOS	28,576,428
5.1	GASTOS OPERACIONALES	21,157,777
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	7,578,331
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	9,381,768
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	4,197,678
5.2	GASTOS GENERALES	6,015,802
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	514,174
5.2.2	Gastos de Infraestructura	1,776,408
5.2.3	Gastos Diversos	3,725,219
5.3	GASTOS FINANCIEROS	1,402,849
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	511,248
5.3.3	Otros Gastos Financieros	891,602
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	






ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE JULIO DEL 2013

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SI/ RENTA	134,058,917
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	38,854,738
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>95,204,179</u>

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente Consejo de Administración

Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero

Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa





ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE JULIO DEL 2013

	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al Inicio del Período	673,474,000		67,347,400	983,067,024		1,723,888,424
Capitalización Resultados del Período Anterior						
Dividendos				(983,067,024)		(983,067,024)
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					687,129,707	687,129,707
Saldo al Final del Período	673,474,000		67,347,400	-	687,129,707	1,427,951,107

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente Consejo de Administración

Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero

Damaris Mejía
Epc. Contab. Administrativa





ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE JULIO DEL 2013

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	95,204,179
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	
Intereses devengados y no cobrados	6,084,882
Provisiones y previsiones	5,632,932
Depreciación del activo fijo	333,536
Amortización de gastos diferidos	118,414
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	101,289,061
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	35,360,334
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(8,693,203)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(12,639,984)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(3,073)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	48,825,559
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	39,975,495
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	102,825,129
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(1,886,377)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	289,697,589
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	287,811,212
Flujo de efectivo originado en actividades de financiamiento:	
Aportes de capital	
Incrementos (disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)	
Dividendos	(491,533,512)
Incrementos de deudas a largo plazo	
Pago deudas a largo plazo	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(491,533,512)

Atmua



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE JULIO DEL 2013

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	391,890
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	4,149,710
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	4,541,600

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente Consejo de Administración

Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero

Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa





ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
PATRIMONIO NETO AL 31 DE JULIO DEL 2013

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,427,951,107
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(248,404)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(158,564,625)
5.000	Patrimonio Neto	1,269,138,078
6.000	Capital Mínimo Exigido	160,114,799
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	1,109,023,280
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	342,412

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente Consejo de Administración

Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero



Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa