



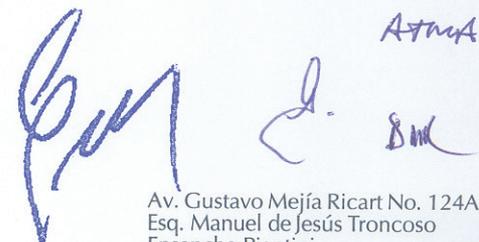
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	2,107,365,651
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	7,654,302
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	7,604,302
1.2	CUENTAS POR COBRAR	133,559,081
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	128,918,315
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	2,763,122
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	1,877,644
1.3	INVERSIONES	1,081,196,178
1.3.1	Inversiones - Sector Público	568,275,081
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	252,257,637
1.3.3	Inversiones - Empresas	260,511,535
1.3.9	Otras Inversiones	151,925
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	500,899,954
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	500,899,954
1.5	ACTIVOS FIJOS	87,462,546
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	31,061,280
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	10,890,628
1.5.6	Otros Activos Fijos	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(30,850,411)
1.6	OTROS ACTIVOS	296,593,590
1.6.1	Pagos Anticipados	290,057,418
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,794,906
1.6.3	Gastos Diferidos	3,031,039
1.6.4	Bienes Diversos	710,227
	TOTAL ACTIVO	<u>2,107,365,651</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	51,210,779,931
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	51,210,779,931



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

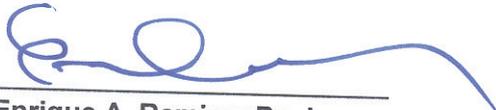
CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	454,105,413
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	2,456,113
2.1.4	Cuentas por Pagar - Empresas Relacionadas	
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	1,409,643
2.1.7	Acreedores Diversos	4,597,726
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	445,641,932
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	454,105,413
3	PATRIMONIO	1,653,260,238
3.1	CAPITAL EN CIRCULACION	673,474,000
3.1.1	Capital	
3.1.2	(Acciones en Tesorería)	673,474,000
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	

ATMA


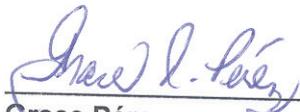


**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

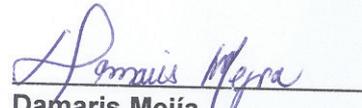
CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	912,438,838
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	1,653,260,238
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,107,365,651
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	51,210,779,931


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 DICIEMBRE DEL 2013

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
4	INGRESOS	75,682,216
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	59,060,454
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	18,737,801
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	40,316,081
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	6,571
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	16,621,761
4.2.1	Ingresos Financieros	
4.2.2	Dividendos Ganados	10,065,130
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	4,656,125
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	1,900,506
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	
	TOTAL INGRESOS	75,682,216
5	GASTOS	30,476,739
5.1	GASTOS OPERACIONALES	21,064,608
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	8,874,769
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	8,466,392
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	3,723,448
5.2	GASTOS GENERALES	7,492,744
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	533,588
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,052,542
5.2.3	Gastos Diversos	4,906,614
5.3	GASTOS FINANCIEROS	1,919,387
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	750,245
5.3.3	Otros Gastos Financieros	1,169,142
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

ARMA



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	45,205,476
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	12,158,313
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>33,047,163</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 DICIEMBRE 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 Periodo 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					912,438,838	912,438,838
Saldo al Final del Período	673,474,000		67,347,400	-	912,438,838	1,653,260,238

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 FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	33,047,163
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	
Intereses devengados y no cobrados	5,307,878
Provisiones y previsiones	5,566,969
Depreciación del activo fijo	425,558
Amortización de gastos diferidos	(684,649)
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	38,355,041
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	46,305,347
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(7,905,880)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(15,853,936)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(22,616)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	1,393,117
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	8,163,078
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	32,079,111
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(193,255)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(67,694,881)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(67,888,136)
Flujo de efectivo originado en actividades de financiamiento:	
Aportes de capital	
Incrementos (disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)	
Dividendos	
Incrementos de deudas a largo plazo	
Pago deudas a largo plazo	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	

Arma



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

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	2,546,015
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	5,108,288
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	7,654,302

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente Consejo de Administración

Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero

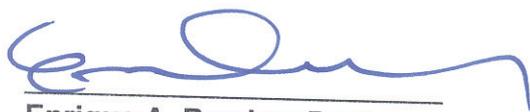
Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa



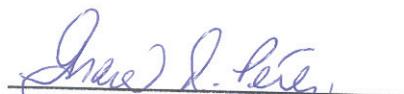


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

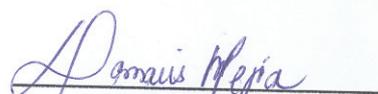
Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	1,653,260,238
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	(62,649)
4.000	Inversiones en relacionadas	
5.000	Patrimonio Neto	(157,746,935)
6.000	Capital Mínimo Exigido	1,495,450,654
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	164,273,625
		1,331,177,029
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	351,445


Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente Consejo de Administración


Alfonso T. Montás
Gerente General


Grace Pérez
Gerente Financiero




Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa