



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE ENERO DEL 2014

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	<b>ACTIVO</b>	<b>2,140,537,985</b>
1.1	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>8,544,930</b>
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	8,494,930
1.2	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>60,228,150</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	57,041,194
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	1,266,237
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	1,920,719
1.3	<b>INVERSIONES</b>	<b>1,156,467,749</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	569,384,467
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	347,041,696
1.3.3	Inversiones - Empresas	239,888,990
1.3.9	Otras Inversiones	152,596
1.4	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>516,721,027</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	516,721,027
1.5	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>87,398,891</b>
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	31,415,203
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)	(31,267,989)
1.6	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>311,177,237</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	304,802,721
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,794,906
1.6.3	Gastos Diferidos	2,913,483
1.6.4	Bienes Diversos	666,128
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>2,140,537,985</u></b>
6	<b>CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)</b>	<b>52,100,913,556</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	52,100,913,556

1

ATM  
Av. Gustavo Mejía Ricart No. 124A  
Esq. Manuel de Jesús Troncoso  
Ensanche Piantini  
T. 809-960-7000  
www.afpreservas.com

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE ENERO DEL 2014

CODIGO	DESCRIPCION	RDS
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>436,409,911</b>
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	1,179,422
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	1,355,132
2.1.7	Acreedores Diversos	13,151,893
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	420,723,464
<b>2.2</b>	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	
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	
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>436,409,911</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>1,704,128,074</b>
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL EN CIRCULACION</b>	<b>673,474,000</b>
3.1.1	Capital	673,474,000
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>67,347,400</b>
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 ENERO DEL 2014

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3.4	<b>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>915,898,199</b>
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	915,898,199
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	
3.5	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>47,408,475</b>
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	47,408,475
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,704,128,074</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>2,140,537,985</u></b>
7	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>52,100,913,556</b>
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	52,100,913,556

  
**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 ENERO DEL 2014

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
4	<b>INGRESOS</b>		<b>91,709,362</b>
4.1	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>73,708,950</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	16,675,091	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	57,027,763	
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales		
4.1.1.04	Intereses por retrasos	6,096	
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales		
4.2	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>18,000,412</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	10,586,455	
4.2.2	Dividendos Ganados		
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	5,198,468	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	2,215,489	
4.3	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		
4.3.1	Ingresos Extraordinarios		
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>91,709,362</b>
5	<b>GASTOS</b>		<b>24,166,000</b>
5.1	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>18,903,356</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	6,296,790	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	7,688,237	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	4,918,330	
5.2	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>4,120,382</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	481,147	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	1,900,990	
5.2.3	Gastos Diversos	1,738,245	
5.3	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>1,142,262</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento		
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	77,395	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	1,064,867	
5.5	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		
5.5.1	Gastos Extraordinarios		

*[Handwritten signatures and initials]*

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE ENERO DEL 2014

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	67,543,362
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	20,134,887
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>47,408,475</u>



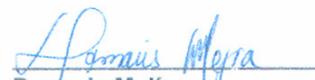
Enrique A. Ramirez Paniagua  
Presidente Consejo de Administración



Alfonso T. Montás  
Gerente General



Grace Pérez  
Gerente Financiero



Damaris Mejía  
Epc. Contab. Administrativa

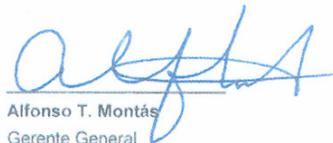


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE ENERO DEL 2014

	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		915,898,199	1,656,719,599
Capitalización Resultados del Período Anterior				915,898,199	(915,898,199)	
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					47,408,475	47,408,475
<b>Saldo al Final del Período</b>	<b>673,474,000</b>		<b>67,347,400</b>	<b>-</b>	<b>47,408,475</b>	<b>1,704,128,074</b>



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 ENERO DEL 2014**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Resultado neto del ejercicio	47,408,475
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	5,458,897
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y provisiones	4,923,763
Depreciación del activo fijo	417,578
Amortización de gastos diferidos	117,556
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>52,867,372</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	73,330,930
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(15,821,073)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(14,745,303)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	44,099
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	7,165,354
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	(26,325,257)
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>23,648,751</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra activos fijos	(353,923)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(75,271,571)
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(75,625,494)</b>
<b>Flujo de efectivo originado en actividades de financiamiento:</b>	
Aportes de capital	
Incrementos (disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)	
Dividendos	
Incrementos de deudas a largo plazo	
Pago deudas a largo plazo	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	

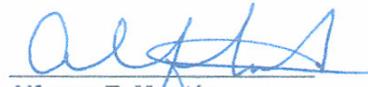
  
 Atm  
  
 DM

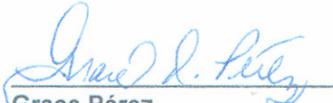


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE ENERO DEL 2014

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	890,629
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	7,654,302
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	8,544,930

  
**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 ENERO DEL 2014

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,704,128,074
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(117,589)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(251,577,396)
5.000	Patrimonio Neto	1,452,433,089
6.000	Capital Mínimo Exigido	170,647,441 ✓
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	1,281,785,648
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	353,049

**Enrique A. Ramirez Paniagua**  
Presidente Consejo de Administración

**Alfonso T. Montás**  
Gerente General

**Grace Pérez**  
Gerente Financiero



**Damaris Mejía**  
Enc. Contab. Administrativa