



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

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1,401,851,656</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>7,145,450</b>
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	7,095,450
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>240,083,005</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	236,503,086
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	2,291,853
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	1,288,066
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>281,328,413</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	86,755,363
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	44,869,109
1.3.3	Inversiones - Empresas	149,545,856
1.3.9	Otras Inversiones	158,085
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>584,121,255</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	584,121,255
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>86,910,973</b>
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	24,164,755
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	10,914,689
1.5.6	Otros Activos Fijos	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(24,529,520)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>202,262,560</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	194,318,404
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,814,574
1.6.3	Gastos Diferidos	4,427,682
1.6.4	Bienes Diversos	701,900
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>1,401,851,656</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)</b>	<b>58,865,082,742</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	58,865,082,742

*Asmt*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*



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

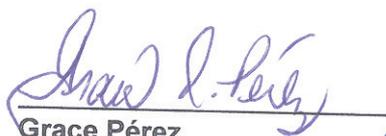
<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	172,336
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	1,978,920
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	
2.1.4	Cuentas por Pagar - Empresas Relacionadas	
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	1,660,593
2.1.7	Acreedores Diversos	4,658,400
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	245,730,782
<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>254,201,031</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>1,147,650,625</b>
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL EN CIRCULACION</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>	
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 2014**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>3.4</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	406,829,225
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,147,650,625</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,401,851,656</b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	58,865,082,742

  
**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 2014

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>177,763,439</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>165,835,242</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	19,522,055
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	146,305,755
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	7,432
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>11,728,516</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	
4.2.2	Dividendos Ganados	1,679,157
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	8,676,862
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	1,372,497
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>199,681</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	199,681
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>177,763,439</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>36,976,131</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>28,732,023</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	11,315,997
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	12,100,398
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	5,315,628
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>7,283,561</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	949,470
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,679,771
5.2.3	Gastos Diversos	3,654,320
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>960,547</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	325,528
5.3.3	Otros Gastos Financieros	635,019
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

*[Handwritten signature]*

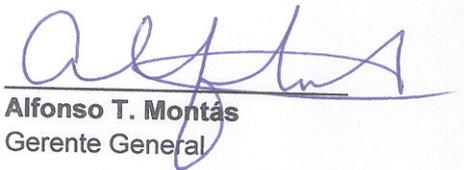
*[Handwritten signature]*  
*[Handwritten signature]*  
*[Handwritten signature]*

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

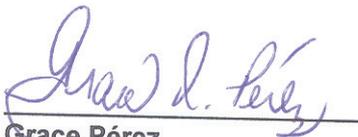
<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA</b>	<b>140,787,308</b>
5.4	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	40,370,205
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>100,417,103</u></b>



**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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE JULIO 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			
Capitalización Resultados del Período Anterior					913,915,953	1,654,737,353
Dividendos				913,915,953	(913,915,953)	
Aumento (Disminución) del Capital Social				(913,915,953)		(913,915,953)
Variación en Aportes para Incrementos de Capital						
Incremento de la Reserva Legal						
Incremento en Otras Reservas						
Otros (Especificar)						
Resultados del Ejercicio					406,829,225	406,829,225
Saldo al Final del Período	673,474,000		67,347,400		406,829,225	1,147,650,625

Enrique A. Ramírez 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 JULIO DEL 2014**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Resultado neto del ejercicio	100,417,103
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	
Intereses devengados y no cobrados	12,537,989
Provisiones y previsiones	11,754,833
Depreciación del activo fijo	627,332
Amortización de gastos diferidos	155,824
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>112,955,092</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(58,702,556)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(18,751,333)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(31,462,507)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(50,811)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	(298,721,814)
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	35,900,115
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>(371,788,906)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra activos fijos	(24,495)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(39,986,662)
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(40,011,157)</b>
<b>Flujo de efectivo originado en actividades de financiamiento:</b>	
Aportes de capital	
Incrementos (disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)	
Dividendos pagados	
Incrementos de deudas a largo plazo	
Pago deudas a largo plazo	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	




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

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	(298,844,971)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	305,990,421
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	7,145,450

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

**Alfonso T. Montás**  
Gerente General

**Grace Pérez**  
Gerente Financiero

**Damaris Mejía**  
Enc. Contab. Administrativa

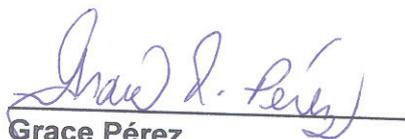


**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
PATRIMONIO NETO AL 31 DE JULIO DEL 2014**

<b>Código</b>	<b>Rubro</b>	<b>RD\$</b>
1.000	Total Patrimonio Contable	
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	1,147,650,625
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	(102,840)
4.000	Inversiones en relacionadas	
5.000	Patrimonio Neto	(37,931,847)
6.000	Capital Mínimo Exigido	1,109,615,938
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	174,967,630
		934,648,308
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	364,650

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

  
**Alfonso T. Montás**  
 Gerente General

  
**Grace Pérez**  
 Gerente Financiero

  
**Damaris Mejía**  
 Enc. Contab. Administrativa

