



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	1,746,451,771
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	3,060,943
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	3,010,943
1.2	CUENTAS POR COBRAR	193,495,043
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	189,540,107
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	1,345,556
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	2,609,380
1.3	INVERSIONES	636,587,818
1.3.1	Inversiones - Sector Público	415,246,026
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	71,681,498
1.3.3	Inversiones - Empresas	149,501,246
1.3.9	Otras Inversiones	159,048
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	593,693,768
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	593,693,768
1.5	ACTIVOS FIJOS	86,455,826
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	24,200,155
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)	(25,020,067)
1.6	OTROS ACTIVOS	233,158,373
1.6.1	Pagos Anticipados	225,296,864
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,814,574
1.6.3	Gastos Diferidos	4,272,272
1.6.4	Bienes Diversos	774,663
	TOTAL ACTIVO	<u>1,746,451,771</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	59,867,201,395
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	59,867,201,395







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

CODIGO	DESCRIPCION	RDS
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	550,026,641
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	172,336
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	1,006,345
2.1.4	Cuentas por Pagar - Empresas Relacionadas	
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	270,000,000
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	1,564,242
2.1.7	Acreedores Diversos	6,640,166
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	270,643,552
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	550,026,641
3	PATRIMONIO	1,196,425,130
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 AGOSTO DEL 2014**

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	455,603,730
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	1,196,425,130
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,746,451,771</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	59,867,201,395



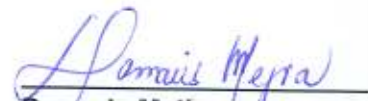
Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente Consejo de Administración



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 AGOSTO DEL 2014

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
4	INGRESOS	100,031,506
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	90,289,756
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	18,997,123
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	71,281,596
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	11,037
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	9,668,106
4.2.1	Ingresos Financieros	3,837,462
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	5,072,513
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	758,131
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	73,644
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	73,644
	TOTAL INGRESOS	100,031,506
5	GASTOS	33,039,954
5.1	GASTOS OPERACIONALES	23,975,070
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	8,809,450
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	9,205,701
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	5,959,919
5.2	GASTOS GENERALES	6,492,186
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,194,384
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,125,274
5.2.3	Gastos Diversos	3,172,528
5.3	GASTOS FINANCIEROS	2,572,698
5.3.1	Intereses por Financiamiento	1,158,750
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	1,413,948
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

[Handwritten signature]

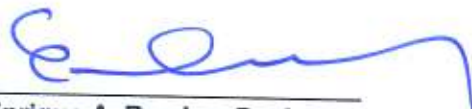
AMA

[Handwritten signature]

DM

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

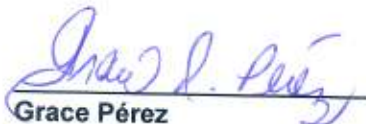
CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	66,991,552
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	18,217,047
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>48,774,505</u>



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 AGOSTO 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 Periodo 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					455,603,730	455,603,730
Saldo al Final del Periodo	673,474,000		67,347,400		455,603,730	1,196,425,130

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 AGOSTO DEL 2014**

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	48,774,505
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	
Intereses devengados y no cobrados	7,166,880
Provisiones y previsiones	6,520,923
Depreciación del activo fijo	490,547
Amortización de gastos diferidos	155,410
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	55,941,385
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	46,587,963
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(9,572,513)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(30,978,460)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(72,762)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	912,841
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	18,391,846
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	25,268,915
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(35,400)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(355,259,407)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(355,294,807)
Flujo de efectivo originado en actividades de financiamiento:	
Aportes de capital	
Incrementos (disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)	270,000,000
Dividendos pagados	
Incrementos de deudas a largo plazo	
Pago deudas a largo plazo	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	270,000,000

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

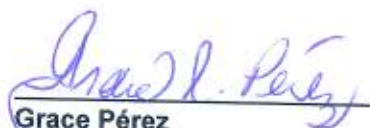
DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	(4,084,507)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	7,145,450
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	3,060,943



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 AGOSTO DEL 2014**

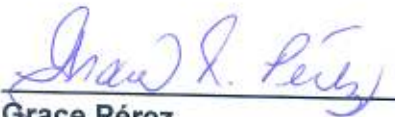
Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,196,425,130
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(263,043)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(64,729,778)
5.000	Patrimonio Neto	1,131,432,309
6.000	Capital Mínimo Exigido	177,127,724
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	954,304,585
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	366,305



Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente Consejo de Administración



Alfonso T. Montás
Gerente General



Grace Pérez
Gerente Financiero



Damaris Mejía
Erc. Contab. Administrativa

