







ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 28 DE FEBRERO DEL 2014




CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	2,221,098,757
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	5,971,988
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	5,921,988
1.2	CUENTAS POR COBRAR	97,591,139
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	87,727,650
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	559,185
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	9,304,304
1.3	INVERSIONES	1,179,141,072
1.3.1	Inversiones - Sector Público	575,789,531
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	413,368,285
1.3.3	Inversiones - Empresas	189,829,986
1.3.9	Otras Inversiones	153,270
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	525,404,049
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	525,404,049
1.5	ACTIVOS FIJOS	87,242,726
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	31,675,888
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)	(31,684,839)
1.6	OTROS ACTIVOS	325,747,783
1.6.1	Pagos Anticipados	319,496,004
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,794,906
1.6.3	Gastos Diferidos	2,795,927
1.6.4	Bienes Diversos	660,946
	TOTAL ACTIVO	<u>2,221,098,757</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	52,935,993,337
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	52,935,993,337



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 28 DE FEBRERO DEL 2014**

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	456,076,379
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	
2.1.4	Cuentas por Pagar - Empresas Relacionadas	466,313
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	
2.1.7	Acreedores Diversos	1,407,448
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	4,776,033
2.1.9	Provisiones	
		449,426,585
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	456,076,379
3	PATRIMONIO	1,765,022,378
3.1	CAPITAL EN CIRCULACION	
3.1.1	Capital	673,474,000
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	
3.3.1	Reservas Obligatorias	67,347,400
3.3.2	Reservas Voluntarias	67,347,400

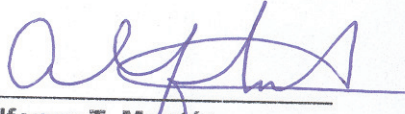




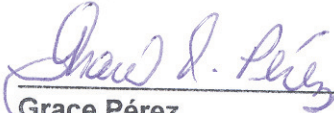


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 28 DE FEBRERO DEL 2014

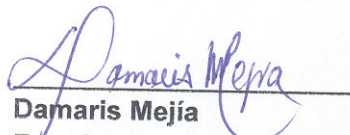
CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	915,898,199
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	915,898,199
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	108,302,779
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	108,302,779
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	1,765,022,378
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,221,098,757
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	52,935,993,337
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	52,935,993,337


Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente Consejo de Administración


Alfonso T. Montás
Gerente General


Grace Pérez
Gerente Financiero


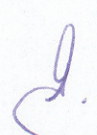




Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa



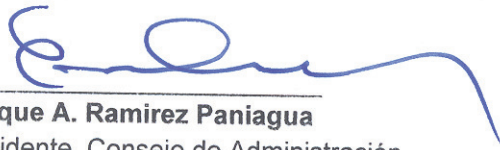
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 28 DE FEBRERO DEL 2014

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
4	INGRESOS	108,677,239
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	76,209,105
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	16,999,934
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	59,200,787
4.1.1.04	Intereses por retrasos	
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	8,384
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	32,468,133
4.2.1	Ingresos Financieros	
4.2.2	Dividendos Ganados	9,862,327
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	4,986,621
		17,619,185
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	
	TOTAL INGRESOS	108,677,239
5	GASTOS	24,208,163
5.1	GASTOS OPERACIONALES	18,316,507
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	6,468,122
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	6,776,372
		5,072,013
5.2	GASTOS GENERALES	4,539,700
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	668,400
5.2.3	Gastos Diversos	1,932,615
		1,938,684
5.3	GASTOS FINANCIEROS	1,351,956
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	153,600
		1,198,356
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

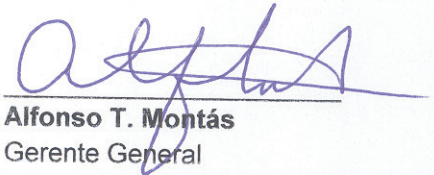




ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 28 DE FEBRERO DEL 2014

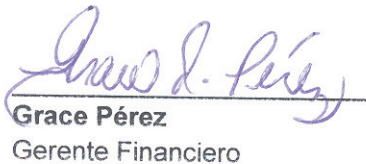
CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	84,469,076
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	23,574,772
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>60,894,304</u>



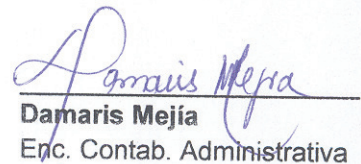
Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente Consejo de Administración



Alfonso T. Montás
Gerente General



Grace Pérez
Gerente Financiero



Damaris Mejía
Ejcc. Contab. Administrativa





ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 28 DE FEBRERO 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			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					108,302,779	108,302,779
Saldo al Final del Período	673,474,000		67,347,400	-	108,302,779	1,765,022,378

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente Consejo de Administración

Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero



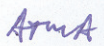

Damaris Mejía
Epc. Contab. Administrativa





ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 28 DE FEBRERO DEL 2014

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	60,894,304
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	
Intereses devengados y no cobrados	5,647,677
Provisiones y previsiones	5,107,417
Depreciación del activo fijo	422,704
Amortización de gastos diferidos	117,556
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	66,541,981
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(37,362,989)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(8,683,022)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(14,693,283)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	5,182
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	(9,036,653)
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	23,589,850
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	(46,180,915)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(260,684)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(22,673,323)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(22,934,007)
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	



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 28 DE FEBRERO DEL 2014

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	(2,572,942)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	8,544,930
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	5,971,988

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 28 DE FEBRERO DEL 2014

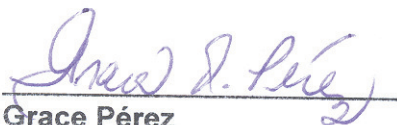
Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,765,022,378
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(35,210)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(317,337,971)
5.000	Patrimonio Neto	1,447,649,196
6.000	Capital Mínimo Exigido	170,647,441
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	1,277,001,755
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	354,534



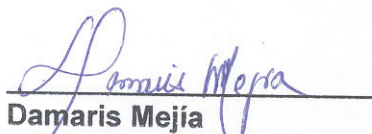
Enrique A. Ramirez Paniagua
 Presidente Consejo de Administración



Alfonso T. Montás
 Gerente General



Grace Pérez
 Gerente Financiero

Damaris Mejía
 Enc. Contab. Administrativa