



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



CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	2,029,461,522
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	2,846,883
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	2,796,883
1.2	CUENTAS POR COBRAR	111,310,384
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	94,685,398
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	1,159,370
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	15,465,616
1.3	INVERSIONES	1,204,853,095
1.3.1	Inversiones - Sector Público	936,183,105
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	78,854,504
1.3.3	Inversiones - Empresas	189,661,600
1.3.9	Otras Inversiones	153,885
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	534,287,697
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	534,287,697
1.5	ACTIVOS FIJOS	87,061,793
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	31,922,383
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)	(32,112,263)
1.6	OTROS ACTIVOS	89,101,666
1.6.1	Pagos Anticipados	82,964,397
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,814,574
1.6.3	Gastos Diferidos	2,678,371
1.6.4	Bienes Diversos	644,324
	TOTAL ACTIVO	<u>2,029,461,522</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	53,840,341,066
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	53,840,341,066

Handwritten signatures and initials: AFWA, DM, and others.



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	223,537,127
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	1,086,961
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	1,513,650
2.1.7	Acreedores Diversos	5,701,445
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	215,235,071
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	223,537,127
3	PATRIMONIO	1,805,924,395
3.1	CAPITAL EN CIRCULACION	
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	
3.3.1	Reservas Obligatorias	67,347,400
3.3.2	Reservas Voluntarias	

Arma





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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	913,915,953
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	913,915,953
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	151,187,042
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	151,187,042
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	1,805,924,395
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2,029,461,522</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	53,840,341,066
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	53,840,341,066

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 MARZO DEL 2014

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
4	INGRESOS	85,624,024
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	68,944,003
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	18,121,073
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	50,814,631
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	8,298
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	16,680,021
4.2.1	Ingresos Financieros	10,441,708
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	4,883,648
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	1,354,665
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	
	TOTAL INGRESOS	85,624,024
5	GASTOS	27,760,558
5.1	GASTOS OPERACIONALES	19,304,818
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	7,041,763
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	6,998,902
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	5,264,153
5.2	GASTOS GENERALES	5,910,927
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,062,567
5.2.2	Gastos de Infraestructura	1,910,146
5.2.3	Gastos Diversos	2,938,273
5.3	GASTOS FINANCIEROS	2,544,754
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	2,544,754
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

AFMA
SM



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	57,863,466
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	14,979,203
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>42,884,263</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 MARZO 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		913,915,953	1,654,737,353
Capitalización Resultados del Período Anterior				913,915,953	(913,915,953)	
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					151,187,042	151,187,042
Saldo al Final del Período	673,474,000		67,347,400	913,915,953	151,187,042	1,805,924,395

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 FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE MARZO DEL 2014**

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	42,884,263
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	5,107,527
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y previsiones	4,562,547
Depreciación del activo fijo	427,424
Amortización de gastos diferidos	117,556
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	47,991,791
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(13,719,244)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(8,883,648)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(14,698,869)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	16,622
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	1,652,261
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	10,474,500
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	(25,158,377)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(246,496)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(25,712,022)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(25,958,518)
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	

Atm
A
DM



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

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	(3,125,104)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	5,971,988
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	2,846,883

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 MARZO DEL 2014

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,805,924,395
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(306,548)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(57,854,058)
5.000	Patrimonio Neto	1,747,763,789
6.000	Capital Mínimo Exigido	172,807,535
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	1,574,956,254
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	356,565

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente Consejo de Administración

Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero



Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa