



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 30 DE ABRIL DEL 2014**

| <b>CODIGO</b> | <b>DESCRIPCION</b>                           | <b>RD\$</b>                 |
|---------------|--|-----------------------------|
| <b>1</b>      | <b>ACTIVO</b>                                | <b>1,142,702,386</b>        |
| <b>1.1</b>    | <b>ACTIVO DISPONIBLE</b>                     | <b>8,640,211</b>            |
| 1.1.1         | Efectivo                                     | 50,000                      |
| 1.1.2         | Cuentas Corrientes Instituciones Financieras | 8,590,211                   |
| <b>1.2</b>    | <b>CUENTAS POR COBRAR</b>                    | <b>97,111,840</b>           |
| 1.2.1         | Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones     | 94,898,115                  |
| 1.2.2         | Cuentas por Cobrar- Tesorería                | 1,714,364                   |
| 1.2.3         | Otras Cuentas por Cobrar                     | 499,360                     |
| <b>1.3</b>    | <b>INVERSIONES</b>                           | <b>301,381,807</b>          |
| 1.3.1         | Inversiones - Sector Público                 | 47,630,986                  |
| 1.3.2         | Inversiones - Instituciones Financieras      | 107,403,342                 |
| 1.3.3         | Inversiones - Empresas                       | 146,192,458                 |
| 1.3.9         | Otras Inversiones                            | 155,022                     |
| <b>1.4</b>    | <b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>              | <b>543,157,769</b>          |
| 1.4.1         | Garantía de Rentabilidad                     | 543,157,769                 |
| <b>1.5</b>    | <b>ACTIVOS FIJOS</b>                         | <b>86,878,411</b>           |
| 1.5.1         | Terrenos                                     | 60,299,278                  |
| 1.5.2         | Edificaciones                                | 16,061,771                  |
| 1.5.3         | Mobiliario y Equipos                         | 32,151,396                  |
| 1.5.4         | Construcciones y Adquisiciones en Proceso    |                             |
| 1.5.5         | Mejoras en Propiedades Arrendadas            | 10,901,058                  |
| 1.5.6         | Otros Activos Fijos                          |                             |
| 1.5.7         | (Depreciación Acumulada de Activos Fijos)    | (32,535,092)                |
| <b>1.6</b>    | <b>OTROS ACTIVOS</b>                         | <b>105,532,348</b>          |
| 1.6.1         | Pagos Anticipados                            | 99,481,013                  |
| 1.6.2         | Impuesto sobre la Renta Diferido             | 2,814,574                   |
| 1.6.3         | Gastos Diferidos                             | 2,560,815                   |
| 1.6.4         | Bienes Diversos                              | 675,946                     |
|               | <b>TOTAL ACTIVO</b>                          | <b><u>1,142,702,386</u></b> |
| <b>6</b>      | <b>CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)</b>           | <b>54,715,416,754</b>       |
| 6.1.1         | Activos de los Fondos Administrados          | 54,715,416,754              |



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.**  
**BALANCE GENERAL AL 30 DE ABRIL 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>  | <b>208,624,329</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                         | 1,253,748          |
| 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 | 1,566,617          |
| 2.1.7         | Acreedores Diversos  | 96,738,771         |
| 2.1.8         | Impuesto sobre la Renta Diferido                                 |                    |
| 2.1.9         | Provisiones  | 109,065,192        |
| <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>208,624,329</b> |
| <b>3</b>      | <b>PATRIMONIO</b>  | <b>934,078,057</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 30 DE ABRIL DEL 2014

| CODIGO     | DESCRIPCION   | RD\$                        |
|------------|---|-----------------------------|
| <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)                                 |                             |
| <br>       |   |                             |
| <b>3.5</b> | <b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>                         |                             |
| 3.5.1      | Ganancia del Ejercicio                                  | 193,256,657                 |
| 3.5.2      | (Pérdida del Ejercicio)                                 |                             |
|            | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                 | <b>934,078,057</b>          |
|            | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                        | <b><u>1,142,702,386</u></b> |
| <br>       |   |                             |
| <b>7</b>   | <b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>                         |                             |
| 7.1.1      | Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados | 54,715,416,754              |

**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 30 DE ABRIL DEL 2014

| CODIGO     | DESCRIPCION                          | RD\$              |
|------------|--------------------------------------|-------------------|
| <b>4</b>   | <b>INGRESOS</b>                      | <b>84,761,982</b> |
| <b>4.1</b> | <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>        | <b>65,855,216</b> |
| 4.1.1.01   | Comisión Mensual Administrativa      | 18,294,864        |
| 4.1.1.02   | Comisión Anual Complementaria        | 47,548,451        |
| 4.1.1.03   | Cobros por servicios opcionales      |                   |
| 4.1.1.04   | Intereses por retrasos               | 11,901            |
| 4.1.1.99   | Otros Ingresos Operacionales         |                   |
| <b>4.2</b> | <b>INGRESOS FINANCIEROS</b>          | <b>18,906,766</b> |
| 4.2.1      | Ingresos Financieros                 | 10,979,044        |
| 4.2.2      | Dividendos Ganados                   |                   |
| 4.2.3      | Rendimiento Garantía de Rentabilidad | 5,001,796         |
| 4.2.4      | Otros Ingresos Financieros           | 2,925,926         |
| <b>4.3</b> | <b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>      |                   |
| 4.3.1      | Ingresos Extraordinarios             |                   |
|            | <b>TOTAL INGRESOS</b>                | <b>84,761,982</b> |
| <b>5</b>   | <b>GASTOS</b>                        | <b>27,031,462</b> |
| <b>5.1</b> | <b>GASTOS OPERACIONALES</b>          | <b>20,007,868</b> |
| 5.1.1      | Gastos del Personal de Ventas        | 7,650,781         |
| 5.1.2      | Gastos del Personal Administrativo   | 7,395,259         |
| 5.1.3      | Gastos por Servicios Externos        | 4,961,828         |
| <b>5.2</b> | <b>GASTOS GENERALES</b>              | <b>5,522,403</b>  |
| 5.2.1      | Gastos de Traslados y Comunicaciones | 1,153,060         |
| 5.2.2      | Gastos de Infraestructura            | 1,945,177         |
| 5.2.3      | Gastos Diversos                      | 2,424,165         |
| <b>5.3</b> | <b>GASTOS FINANCIEROS</b>            | <b>1,501,191</b>  |
| 5.3.1      | Intereses por Financiamiento         |                   |
| 5.3.2      | Pérdida Garantía de Rentabilidad     | 331,725           |
| 5.3.3      | Otros Gastos Financieros             | 1,169,467         |
| <b>5.5</b> | <b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>        |                   |
| 5.5.1      | Gastos Extraordinarios               |                   |



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 30 DE ABRIL DEL 2014

| <u>CODIGO</u> | <u>DESCRIPCION</u>                   | <u>RD\$</u>       |
|---------------|--------------------------------------|-------------------|
|               | RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA | 57,730,520        |
| 5.4           | IMPUESTO SOBRE LA RENTA              |                   |
| 5.4.1         | Impuesto sobre la Renta              | 15,660,905        |
|               | RESULTADO DEL EJERCICIO              | <u>42,069,615</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 30 DE ABRIL DEL 2014

|  | Capital en<br>Circulación | Aportes<br>Patrimoniales<br>No<br>Capitalizados | Reservas<br>Patrimoniales | Resultados<br>Acumulados | Resultados del<br>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                                       |                           |   |                           | (913,915,953)            |                             | (913,915,953)      |
| 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                         |                           |   |                           |                          | 193,256,657                 | 193,256,657        |
| <b>Saldo al Final del Período</b>                | <b>673,474,000</b>        |   | <b>67,347,400</b>         |                          | <b>193,256,657</b>          | <b>934,078,057</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 30 DE ABRIL DEL 2014**

| DESCRIPCION  | RD\$                 |
|--|----------------------|
| <b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>                 |                      |
| Resultado neto del ejercicio                                   | 42,069,615           |
| Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo: |                      |
| Intereses devengados y no cobrados                             | 4,305,073            |
| Provisiones y previsiones                                      | 3,756,391            |
| Depreciación del activo fijo                                   | 431,127              |
| Amortización de gastos diferidos                               | 117,556              |
| <b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>                  | <b>46,374,688</b>    |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>                            |                      |
| (Incremento) Disminución en cuentas por cobrar                 | 14,198,543           |
| (Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad        | (8,870,072)          |
| (Incremento) Disminución en pagos anticipados                  | (16,516,616)         |
| (Incremento) Disminución en gastos diferidos                   |                      |
| (Incremento) Disminución en otros activos corrientes           | (31,622)             |
| Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar      | 91,257,081           |
| Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales         | (109,934,565)        |
| Incremento (Disminución) en otros pasivos                      |                      |
| <b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>             | <b>(29,897,250)</b>  |
| <b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>                  |                      |
| Compra activos fijos   | (239,443)            |
| Colocación en inversiones temporarias y permanentes            | 903,471,287          |
| <b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>             | <b>903,231,844</b>   |
| Flujo de efectivo originado en actividades de financiamiento:  |                      |
| Aportes de capital   |                      |
| Incrementos (disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)    |                      |
| Dividendos pagados   | (913,915,953)        |
| Incrementos de deudas a largo plazo                            |                      |
| Pago deudas a largo plazo                                      |                      |
| <b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>        | <b>(913,915,953)</b> |



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 30 DE ABRIL DEL 2014

| DESCRIPCION                                 | RD\$      |
|---|-----------|
| TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION |           |
| AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO                 | 5,793,329 |
| DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO    | 2,846,883 |
| DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO    | 8,640,211 |

**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 30 DE ABRIL DEL 2014**

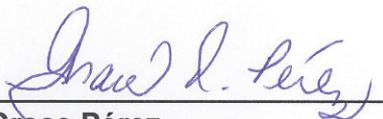
| <b>Código</b> | <b>Rubro</b>                                      | <b>RD\$</b>   |
|---------------|---|---------------|
| 1.000         | Total Patrimonio Contable                         | 934,078,057   |
| 2.000         | Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo | (55,935)      |
| 3.000         | Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo |               |
| 4.000         | Inversiones en relacionadas                       | (100,429,797) |
| 5.000         | Patrimonio Neto                                   | 833,592,325   |
| 6.000         | Capital Mínimo Exigido                            | 172,807,535   |
| 7.000         | Superávit o Déficit de Capital Mínimo             | 660,784,790   |
| 8.000         | Número Total de Afiliados a la AFP                | 358,738       |



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



**Alfonso T. Montás**  
Gerente General



**Grace Pérez**  
Gerente Financiero




**Damaris Mejía**  
Enc. Contab. Administrativa