



**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)	
<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>
<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 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				(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**

<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<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