



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

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1,552,598,937</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>305,990,421</b>
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	305,940,421
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>181,380,448</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	180,381,226
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	470,945
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	528,277
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>241,341,750</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	48,201,452
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	43,982,980
1.3.3	Inversiones - Empresas	149,000,178
1.3.9	Otras Inversiones	157,140
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>565,369,922</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	565,369,922
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>87,611,330</b>
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	33,744,851
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)	(33,409,259)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>170,905,066</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	162,855,896
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,814,574
1.6.3	Gastos Diferidos	4,583,506
1.6.4	Bienes Diversos	651,090
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>1,552,598,937</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)</b>	<b>56,927,010,597</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	56,927,010,597



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO 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>505,365,415</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	424,583
2.1.4	Cuentas por Pagar - Empresas Relacionadas	
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	300,000,000
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	1,633,645
2.1.7	Acreeedores Diversos	5,133,835
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	198,173,352
<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>505,365,415</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>1,047,233,522</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	

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*





ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO 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	306,412,122
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,047,233,522</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>1,552,598,937</u></b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	56,927,010,597

**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 RESULTADOS DEL 01 AL 30 DE JUNIO DEL 2014

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>169,762,437</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>158,989,608</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	20,171,909
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	138,787,832
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	29,867
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>10,699,278</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	1,311,501
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	8,388,430
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	999,347
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>73,551</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	73,551
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>169,762,437</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>36,175,858</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>30,747,099</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	11,914,091
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	13,816,054
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	5,016,954
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>5,090,535</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	931,249
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,137,153
5.2.3	Gastos Diversos	2,022,133
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>338,224</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	23,040
5.3.3	Otros Gastos Financieros	315,184
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

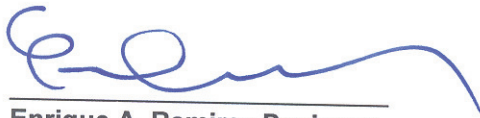
*Handwritten signature*

*AFMA*

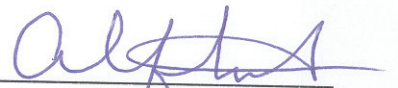
*Handwritten initials/signature*

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

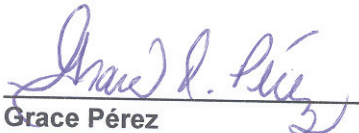
CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SI/ RENTA	133,586,579
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	44,055,548
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>89,531,031</u>



**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 JUNIO 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					306,412,122	306,412,122
<b>Saldo al Final del Período</b>	<b>673,474,000</b>		<b>67,347,400</b>		<b>306,412,122</b>	<b>1,047,233,522</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 JUNIO DEL 2014**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Resultado neto del ejercicio	89,531,031
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	
Intereses devengados y no cobrados	13,514,232
Provisiones y previsiones	15,213,611
Depreciación del activo fijo	440,869
Amortización de gastos diferidos	(2,140,248)
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>103,045,263</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(95,765,550)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(13,165,389)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(32,061,021)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(7,882)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	299,884,430
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	43,716,848
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>202,601,436</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra activos fijos	(1,377,831)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(1,698,327)
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(3,076,158)</b>
<b>Flujo de efectivo originado en actividades de financiamiento:</b>	
Aportes de capital	
Incrementos (disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)	
Dividendos pagados	
Incrementos de deudas a largo plazo	
Pago deudas a largo plazo	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	

*[Handwritten signature]*

*Atm*

*[Handwritten initials]*



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

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	302,570,541
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	3,419,880
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	305,990,421

**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 JUNIO DEL 2014**

<b>Código</b>	<b>Rubro</b>	<b>RD\$</b>
1.000	Total Patrimonio Contable	1,047,233,522
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(300,098,696)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(37,096,677)
5.000	Patrimonio Neto	710,038,149
6.000	Capital Mínimo Exigido	174,967,630
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	535,070,519
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	362,890

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

**Alfonso T. Montás**  
Gerente General

**Grace Pérez**  
Gerente Financiero

**Damaris Mejía**  
Enc. Contab. Administrativa

