



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	1,608,294,307
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	4,090,882
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	4,040,882
1.2	CUENTAS POR COBRAR	146,634,461
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	142,578,082
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	2,560,299
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	1,496,080
1.3	INVERSIONES	460,673,425
1.3.1	Inversiones - Sector Público	88,816,913
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	265,379,122
1.3.3	Inversiones - Empresas	106,316,823
1.3.9	Otras Inversiones	160,567
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	613,829,549
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	613,829,549
1.5	ACTIVOS FIJOS	85,706,585
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	24,309,814
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)	(25,878,967)
1.6	OTROS ACTIVOS	297,359,405
1.6.1	Pagos Anticipados	289,841,762
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,814,574
1.6.3	Gastos Diferidos	3,961,452
1.6.4	Bienes Diversos	741,617
	TOTAL ACTIVO	<u>1,608,294,307</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	61,903,304,623
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	61,903,304,623

[Handwritten signatures in blue ink]



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	320,964,091
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	172,336
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	2,047,623
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	1,407,249
2.1.7	Acreedores Diversos	4,833,902
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	312,502,981
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	320,964,091
3	PATRIMONIO	1,287,330,216
3.1	CAPITAL EN CIRCULACION	673,474,000
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	67,347,400
3.3.1	Reservas Obligatorias	67,347,400
3.3.2	Reservas Voluntarias	

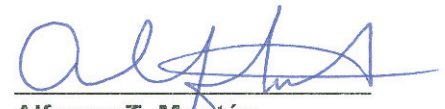
[Handwritten signatures and initials]



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


CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	546,508,816
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	546,508,816
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	1,287,330,216
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,608,294,307</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	61,903,304,623
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	61,903,304,623


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 OCTUBRE DEL 2014

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
4	INGRESOS		91,998,740
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		82,559,967
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	20,398,335	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	62,155,063	
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales		
4.1.1.04	Intereses por retrasos	6,569	
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales		
4.2	INGRESOS FINANCIEROS		9,311,243
4.2.1	Ingresos Financieros	2,512,996	
4.2.2	Dividendos Ganados		
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	5,463,018	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	1,335,229	
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS		127,530
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	127,530	
	TOTAL INGRESOS		91,998,740
5	GASTOS		30,837,600
5.1	GASTOS OPERACIONALES		21,826,970
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	8,412,433	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	8,842,046	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	4,572,491	
5.2	GASTOS GENERALES		8,048,064
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,258,753	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	1,687,901	
5.2.3	Gastos Diversos	5,101,410	
5.3	GASTOS FINANCIEROS		962,566
5.3.1	Intereses por Financiamiento		
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	219,371	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	743,195	
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS		
5.5.1	Gastos Extraordinarios		



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	61,161,140
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	16,550,683
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>44,610,457</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 OCTUBRE DEL 2014

	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al Inicio del Periodo	673,474,000		67,347,400		913,915,953	1,654,737,353
Capitalización Resultados del Periodo 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					546,508,816	546,508,816
Saldo al Final del Periodo	673,474,000		67,347,400		546,508,816	1,287,330,216

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 FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE OCTUBRE DEL 2014**

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	44,610,457
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	
Intereses devengados y no cobrados	5,362,757
Provisiones y previsiones	4,797,062
Depreciación del activo fijo	410,285
Amortización de gastos diferidos	155,410
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	49,973,214
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	16,560,982
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(10,343,647)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(32,639,886)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	53,510
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	925,938
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	18,214,887
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	(7,228,216)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(125,295)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(42,770,482)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(42,895,777)
Flujo de efectivo originado en actividades de financiamiento:	
Aportes de capital	
Incrementos (disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)	
Dividendos pagados	
Incrementos de deudas a largo plazo	
Pago deudas a largo plazo	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	0



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

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	(150,779)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	4,241,661
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	4,090,882

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 OCTUBRE DEL 2014**

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,287,330,216
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(278,765)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(258,341,992)
5.000	Patrimonio Neto	1,028,709,459
6.000	Capital Mínimo Exigido	179,287,818
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	849,421,641
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	370,373

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente Consejo de Administración

Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero

Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa

