



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	1,734,678,395
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	6,323,688
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	6,273,688
1.2	CUENTAS POR COBRAR	136,018,091
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	132,079,539
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	3,518,968
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	419,584
1.3	INVERSIONES	511,818,944
1.3.1	Inversiones - Sector Público	88,787,345
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	316,114,076
1.3.3	Inversiones - Empresas	106,754,860
1.3.9	Otras Inversiones	162,663
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	635,418,350
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	635,418,350
1.5	ACTIVOS FIJOS	85,013,309
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	24,474,914
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)	(26,737,343)
1.6	OTROS ACTIVOS	360,086,013
1.6.1	Pagos Anticipados	352,861,483
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,814,574
1.6.3	Gastos Diferidos	3,650,631
1.6.4	Bienes Diversos	759,325
	TOTAL ACTIVO	<u>1,734,678,395</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	64,030,752,994
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	64,030,752,994



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

CODIGO	DESCRIPCION	RDS
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	
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	2,645,853
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	1,598,271
2.1.7	Acreedores Diversos	5,446,843
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	356,414,307
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	366,277,610
3	PATRIMONIO	1,368,400,785
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	

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
[Handwritten signature]



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 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	
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	627,579,385
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	1,368,400,785
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,734,678,395
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	64,030,752,994

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 DICIEMBRE DEL 2014

CODIGO	DESCRIPCION	RDS
4	INGRESOS	96,575,077
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	86,127,596
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	21,626,949
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	64,495,350
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	5,297
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	10,360,400
4.2.1	Ingresos Financieros	2,802,372
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	6,222,876
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	1,335,152
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	87,081
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	87,081
	TOTAL INGRESOS	96,575,077
5	GASTOS	35,922,471
5.1	GASTOS OPERACIONALES	27,266,885
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	11,035,080
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	11,005,268
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	5,226,537
5.2	GASTOS GENERALES	7,880,320
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	815,714
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,240,170
5.2.3	Gastos Diversos	4,824,436
5.3	GASTOS FINANCIEROS	775,266
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	775,266
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

pur

Atsua
DM

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


CODIGO	DESCRIPCION	RDS
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	60,652,606
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	19,576,268
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>41,076,338</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 DICIEMBRE 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			
Capitalización Resultados del Período Anterior					913,915,953	1,654,737,353
Dividendos				913,915,953	(913,915,953)	
Aumento (Disminución) del Capital Social				(913,915,953)		(913,915,953)
Variación en Aportes para Incrementos de Capital						
Incremento de la Reserva Legal						
Incremento en Otras Reservas						
Otros (Especificar)						
Resultados del Ejercicio					627,579,385	627,579,385
Saldo al Final del Período	673,474,000		67,347,400	-	627,579,385	1,368,400,785

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 DICIEMBRE DEL 2014**

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	41,076,338
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	
Intereses devengados y no cobrados	7,046,309
Provisiones y previsioniones	6,451,529
Depreciación del activo fijo	439,370
Amortización de gastos diferidos	155,410
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	48,122,647
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	453,954
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(11,222,876)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(32,633,304)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(20,913)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	3,150,461
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	11,248,274
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	(29,024,404)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(17,863,701)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(17,863,701)
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	

[Handwritten signature]

[Handwritten signature] **ATMA**
[Handwritten signature]



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

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	1,234,542
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	5,089,146
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	6,323,688

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 DICIEMBRE DEL 2014**

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,368,400,785
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(308,998,031)
5.000	Patrimonio Neto	1,059,402,754
6.000	Capital Mínimo Exigido	181,447,912
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	877,954,842
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	375,552

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente Consejo de Administración

Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero

Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa

