



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 28 DE FEBRERO DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	1,563,443,937
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	5,131,283
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	5,081,283
1.2	CUENTAS POR COBRAR	108,584,165
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	101,156,804
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	260,453
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	7,166,908
1.3	INVERSIONES	535,833,623
1.3.1	Inversiones - Sector Público	322,087,291
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	31,080,411
1.3.3	Inversiones - Empresas	182,500,946
1.3.9	Otras Inversiones	164,975
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	658,227,673
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	658,227,673
1.5	ACTIVOS FIJOS	87,225,421
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	27,518,393
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)	(27,568,710)
1.6	OTROS ACTIVOS	168,441,772
1.6.1	Pagos Anticipados	161,835,748
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,514,397
1.6.3	Gastos Diferidos	3,339,811
1.6.4	Bienes Diversos	751,816
	TOTAL ACTIVO	<u>1,563,443,937</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	66,173,487,403
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	66,173,487,403

Av. Gustavo Mejía Ricart No. 124 A
 Esq. Manuel de Jesús Troncoso,
 Ensanche Piantini
 T. 809-960-7000
www.afpreservas.com
 RNC 101-86939-9



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 28 DE FEBRERO DEL 2015**

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$	
2	PASIVO		
2.1	PASIVO CORRIENTE		97,848,141
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	266,595	
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	1,485,771	
2.1.7	Acreedores Diversos	8,008,319	
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido		
2.1.9	Provisiones	87,915,120	
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		97,848,141
3	PATRIMONIO		1,465,595,796
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 in blue ink]



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 28 DE FEBRERO DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	626,340,984
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	626,340,984
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	98,433,412
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	98,433,412
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	1,465,595,796
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,563,443,937
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	66,173,487,403
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	66,173,487,403

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 28 DE FEBRERO DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
4	INGRESOS		96,358,773
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		85,689,950
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	19,040,609	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	66,642,653	
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales		
4.1.1.04	Intereses por retrasos		6,688
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales		
4.2	INGRESOS FINANCIEROS		10,593,006
4.2.1	Ingresos Financieros	3,242,218	
4.2.2	Dividendos Ganados		
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	5,767,160	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	1,583,628	
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS		75,817
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	75,817	
	TOTAL INGRESOS		96,358,773
5	GASTOS		30,245,916
5.1	GASTOS OPERACIONALES		23,994,047
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	8,748,885	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	9,855,417	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	5,389,745	
5.2	GASTOS GENERALES		4,746,737
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,032,061	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,072,263	
5.2.3	Gastos Diversos	1,642,413	
5.3	GASTOS FINANCIEROS		1,505,132
5.3.1	Intereses por Financiamiento		
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad		
5.3.3	Otros Gastos Financieros	1,505,132	
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS		
5.5.1	Gastos Extraordinarios		

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
[Handwritten signature]



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 28 DE FEBRERO DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	66,112,857
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	18,668,576
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>47,444,281</u>

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente Consejo de Administración

Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero

Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa

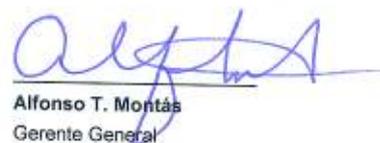


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 28 DE FEBRERO DEL 2015

	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			
Capitalización Resultados del Periodo Anterior				626,340,984	626,340,984	1,367,162,384
Dividendos					(626,340,984)	
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					98,433,412	98,433,412
Saldo al Final del Periodo	673,474,000		67,347,400	626,340,984	98,433,412	1,465,595,796



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 28 DE FEBRERO DEL 2015**

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	47,444,281
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	
Intereses devengados y no cobrados	7,269,852
Provisiones y provisiones	6,719,453
Depreciación del activo fijo	394,989
Amortización de gastos diferidos	155,410
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	54,714,133
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(35,501,468)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(11,067,161)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(32,106,163)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(25,998)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	(9,853,221)
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	17,563,888
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	(70,990,123)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(3,043,479)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	20,673,570
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	17,630,091
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	




Av. Gustavo Mejía Ricart No. 124 A
 Esq. Manuel de Jesús Troncoso,
 Ensanche Piantini
 T. 809-960-7000
www.afpreservas.com
 RNC 101-86939-9



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 28 DE FEBRERO DEL 2015

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	1,354,101
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	3,777,182
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	5,131,283

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente Consejo de Administración

Alfonso T. Montás
Gerente General

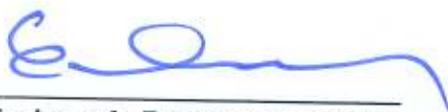
Grace Pérez
Gerente Financiero

Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
PATRIMONIO NETO AL 28 DE FEBRERO DEL 2015

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,465,595,796
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(31,245,386)
5.000	Patrimonio Neto	1,434,350,410
6.000	Capital Mínimo Exigido	184,314,789
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	1,250,035,621
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	378,671



Enrique A. Ramirez Paniagua
 Presidente Consejo de Administración



Alfonso T. Montás
 Gerente General



Grace Pérez
 Gerente Financiero



Damaris Mejía
 Enc. Contab. Administrativa

