



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE MAYO DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	1,842,092,978
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	
1.1.1	Efectivo	6,347,515
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	50,000 6,297,515
1.2	CUENTAS POR COBRAR	
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	180,369,514
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	1,553,289
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	9,163,421
1.3	INVERSIONES	
1.3.1	Inversiones - Sector Público	435,348,524
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	95,227,301
1.3.3	Inversiones - Empresas	85,178,601
1.3.9	Otras Inversiones	168,140
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	695,239,197
1.5	ACTIVOS FIJOS	
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	29,055,029
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	11,967,708
1.5.6	Otros Activos Fijos	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(28,885,938)
1.6	OTROS ACTIVOS	
1.6.1	Pagos Anticipados	238,778,544
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,514,397
1.6.3	Gastos Diferidos	2,873,581
1.6.4	Bienes Diversos	833,106
	TOTAL ACTIVO	<u>1,842,092,978</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	70,144,391,858



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE MAYO DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	801,603,892
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	172,336
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	
2.1.4	Cuentas por Pagar - Empresas Relacionadas	1,238,516
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	1,739,843
2.1.7	Acreedores Diversos	632,988,755
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	165,464,442
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	801,603,892
3	PATRIMONIO	1,040,489,086
3.1	CAPITAL EN CIRCULACION	
3.1.1	Capital	673,474,000
3.1.2	(Acciones en Tesorería)	673,474,000
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	

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE MAYO DEL 2015

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	299,667,686
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	1,040,489,086
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,842,092,978</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	70,144,391,858



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 MAYO DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
4	INGRESOS	137,788,222
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	124,384,725
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	20,363,633
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	104,015,103
4.1.1.04	Intereses por retrasos	
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	5,989
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	13,328,344
4.2.1	Ingresos Financieros	
4.2.2	Dividendos Ganados	4,557,830
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	7,512,996
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	1,257,518
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	75,153
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	75,153
	TOTAL INGRESOS	137,788,222
5	GASTOS	35,301,985
5.1	GASTOS OPERACIONALES	26,521,104
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	9,692,607
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	10,926,814
		5,901,683
5.2	GASTOS GENERALES	7,145,598
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	1,985,435
5.2.3	Gastos Diversos	2,259,918
		2,900,245
5.3	GASTOS FINANCIEROS	1,635,283
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	1,635,283
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 MAYO DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	102,486,237
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	29,628,986
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>72,857,251</u>


Enrique A. Ramírez 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 MAYO DEL 2015

	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	626,340,984		1,367,162,384
Capitalización Resultados del Período Anterior						
Dividendos						
Aumento (Disminución) del Capital Social				(626,340,984)		(626,340,984)
Variación en Aportes para Incrementos de Capital						
Incremento de la Reserva Legal						
Incremento en Otras Reservas						
Otros (Especificar)						
Resultados del Ejercicio					299,667,686	299,667,686
Saldo al Final del Período	673,474,000		67,347,400	-	299,667,686	1,040,489,086

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 MAYO DEL 2015**

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	72,857,251
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	
Intereses devengados y no cobrados	7,481,510
Provisiones y provisiones	6,873,030
Depreciación del activo fijo	453,070
Amortización de gastos diferidos	155,410
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	80,338,761
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(28,239,404)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(12,962,996)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(13,915,343)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(3,501)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	278,411
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	11,567,112
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	(43,275,721)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(371,659)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(38,490,517)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(38,862,176)
Flujo de efectivo originado en actividades de financiamiento:	
Aportes de capital	
Incrementos (disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)	
Dividendos	
Incrementos de deudas a largo plazo	
Pago deudas a largo plazo	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	

[Handwritten signatures and initials]

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE MAYO DEL 2015

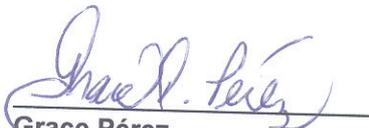
DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	(1,799,136)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	8,146,651
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	6,347,515



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 MAYO DEL 2015**

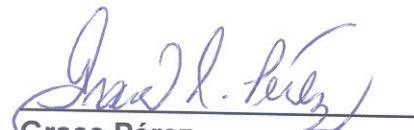
Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,040,489,086
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(89,521)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(95,395,442)
5.000	Patrimonio Neto	945,004,123
6.000	Capital Mínimo Exigido	188,703,237
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	756,300,886
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	385,650



Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente Consejo de Administración



Alfonso T. Montás
Gerente General



Grace Pérez
Gerente Financiero




Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa