



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION	RDS
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1,429,411,633</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	
1.1.1	Efectivo	5,015,612
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	50,000 4,965,612
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	157,837,500
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	156,263,456
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	1,041,937 532,107
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	
1.3.1	Inversiones - Sector Público	211,654,406
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	
1.3.3	Inversiones - Empresas	117,308,400
1.3.9	Otras Inversiones	94,176,964 169,042
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	707,602,228 707,602,228
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	
1.5.1	Terrenos	88,943,950
1.5.2	Edificaciones	60,299,278
1.5.3	Mobiliario y Equipos	16,061,771
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	29,282,607
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	
1.5.6	Otros Activos Fijos	12,692,962
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(29,392,668)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	
1.6.1	Pagos Anticipados	258,357,937
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	252,344,937
1.6.3	Gastos Diferidos	2,514,397
1.6.4	Bienes Diversos	2,718,170 780,433
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,429,411,633</b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)</b>	
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	71,351,028,394 71,351,028,394




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

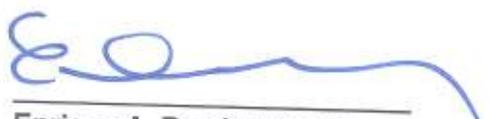


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DEL 2015

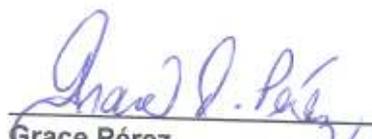
CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	172,335
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	843,256
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	78,826,278
2.1.4	Cuentas por Pagar - Empresas Relacionadas	1,843,479
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	69,393,978
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	194,062,542
2.1.7	Acreeedores Diversos	
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	
<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>345,141,868</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>1,084,269,765</b>
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL EN CIRCULACION</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>	
3.3.1	Reservas Obligatorias	67,347,400
3.3.2	Reservas Voluntarias	

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DEL 2015

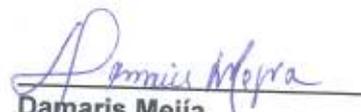
CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>3.4</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	343,448,365
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,084,269,765</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,429,411,633</b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	71,351,028,394

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

  
**Alfonso T. Montás**  
 Gerente General

  
**Grace Pérez**  
 Gerente Financiero



  
**Damaris Mejia**  
 Enc. Contab. Administrativa



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 30 DE JUNIO DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>102,572,613</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>87,442,350</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	21,423,125
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	66,013,311
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	5,914
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>15,054,235</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	1,228,146
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	6,163,031
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	7,663,058
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>76,028</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	76,028
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>102,572,613</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>42,086,678</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>33,877,583</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	10,546,937
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	11,854,019
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	11,476,627
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>7,627,921</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	2,537,313
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,555,425
5.2.3	Gastos Diversos	2,535,183
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>581,174</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	153,631
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	427,543
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

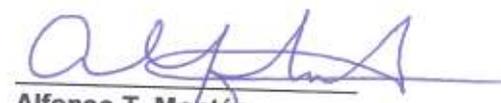
*[Handwritten signatures and initials]*

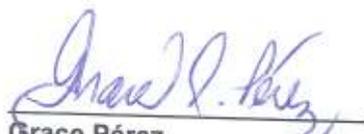


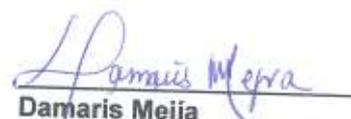
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 30 DE JUNIO DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION	RDS
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	60,485,935
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	16,705,257
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>43,780,678</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 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				(626,340,984)		(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					343,448,365	343,448,365
<b>Saldo al Final del Período</b>	<b>673,474,000</b>		<b>67,347,400</b>	<b>-</b>	<b>343,448,365</b>	<b>1,084,269,765</b>

Enrique A. Ramírez Paniagua  
Presidente Consejo de Administración

Alfonso T. Montés  
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 2015**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Resultado neto del ejercicio	43,780,678
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	
Intereses devengados y no cobrados	13,601,538
Provisiones y previsiones	12,939,399
Depreciación del activo fijo	506,728
Amortización de gastos diferidos	155,411
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>57,382,216</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	33,248,724
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(12,363,031)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(13,566,393)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	52,674
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	62,454,583
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	15,658,701
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>85,485,258</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra activos fijos	(952,832)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	404,268,161
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>403,315,329</b>
<b>Flujo de efectivo originado en actividades de financiamiento:</b>	
Aportes de capital	
Incrementos (disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)	78,826,278
Dividendos	(626,340,984)
Incrementos de deudas a largo plazo	
Pago deudas a largo plazo	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(547,514,706)</b>

*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 30 DE JUNIO DEL 2015

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	(1,331,903)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	6,347,515
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	5,015,612

**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 2015

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,084,269,765
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(89,713)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(117,477,442)
5.000	Patrimonio Neto	966,702,610
6.000	Capital Mínimo Exigido	188,703,237
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	777,999,373
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	388,287

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

**Alfonso T. Montás**  
Gerente General

**Grace Pérez**  
Gerente Financiero



**Damaris Mejía**  
Enc. Contab. Administrativa