



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1,404,178,908</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>4,002,819</b>
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	3,952,819
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>129,520,117</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	128,447,120
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	584,375
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	488,622
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>164,796,374</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	149,498,431
1.3.3	Inversiones - Empresas	15,127,200
1.3.9	Otras Inversiones	170,743
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>730,210,214</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	730,210,214
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>88,754,409</b>
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	29,449,275
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	13,280,503
1.5.6	Otros Activos Fijos	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(30,336,418)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>286,894,975</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	281,040,340
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,514,397
1.6.3	Gastos Diferidos	2,530,990
1.6.4	Bienes Diversos	809,248
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>1,404,178,908</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)</b>	<b>73,659,249,648</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	73,659,249,648

*[Handwritten signatures and initials]*

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



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>250,829,964</b>
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	639,193
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	1,801,464
2.1.7	Acreedores Diversos	8,761,408
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	239,455,563
<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>250,829,964</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>1,153,348,944</b>
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL EN CIRCULACION</b>	<b>673,474,000</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>	<b>67,347,400</b>
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 31 DE AGOSTO 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>	<b>412,527,544</b>
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	412,527,544
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,153,348,944</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>1,404,178,908</u></b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>73,659,249,648</b>
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	73,659,249,648

**Enrique A. Ramirez Paniagua**  
Presidente del 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 AGOSTO DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>87,098,340</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>79,593,832</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	20,270,718
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	59,319,061
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	4,053
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>7,428,211</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	750,418
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	6,677,077
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	716
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>76,297</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	76,297
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>87,098,340</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>40,255,808</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>31,477,831</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	11,879,908
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	12,916,333
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	6,681,590
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>7,989,556</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,283,780
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,336,768
5.2.3	Gastos Diversos	4,369,008
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>788,421</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	785,343
5.3.3	Otros Gastos Financieros	3,078
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

Asesor

DM



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE AGOSTO DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	46,842,532
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	13,090,138
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	13,090,138
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>33,752,394</u>

**Enrique A. Ramirez Paniagua**  
Presidente del 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 AGOSTO 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					412,527,544	412,527,544
<b>Saldo al Final del Período</b>	<b>673,474,000</b>		<b>67,347,400</b>	<b>-</b>	<b>412,527,544</b>	<b>1,153,348,944</b>

Enrique A. Ramirez Paniagua  
Presidente del 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 AGOSTO DEL 2015

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Resultado neto del ejercicio	33,752,394
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	
Intereses devengados y no cobrados	11,760,708
Provisiones y provisiones	11,192,285
Depreciación del activo fijo	474,833
Amortización de gastos diferidos	93,590
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>45,513,102</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	13,831,729
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(11,091,735)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(14,753,429)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(45,199)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	(1,207,187)
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	10,482,354
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>(2,783,467)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra activos fijos	(94,139)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(46,535,825)
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(46,629,964)</b>
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	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	

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



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

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	(3,900,329)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	7,903,148
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	4,002,819

**Enrique A. Ramirez Paniagua**  
Presidente del 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 AGOSTO DEL 2015**

<b>Código</b>	<b>Rubro</b>	<b>RD\$</b>
1.000	Total Patrimonio Contable	1,153,348,944
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(90,033)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(149,669,174)
5.000	Patrimonio Neto	1,003,589,737
6.000	Capital Mínimo Exigido	190,897,460
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	812,692,277
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	394,010

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

**Alfonso T. Montás**  
Gerente General

**Grace Pérez**  
Gerente Financiero



**Damaris Mejía**  
Enc. Contab. Administrativa