



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	1,445,669,524
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	5,708,157
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	5,658,157
1.2	CUENTAS POR COBRAR	119,135,743
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	116,078,152
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	2,582,908
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	474,683
1.3	INVERSIONES	191,409,704
1.3.1	Inversiones - Sector Público	
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	176,110,930
1.3.3	Inversiones - Empresas	15,127,200
1.3.9	Otras Inversiones	171,574
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	741,747,962
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	741,747,962
1.5	ACTIVOS FIJOS	88,834,925
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	29,813,254
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)	(30,619,881)
1.6	OTROS ACTIVOS	298,833,033
1.6.1	Pagos Anticipados	293,125,309
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,514,397
1.6.3	Gastos Diferidos	2,437,400
1.6.4	Bienes Diversos	755,927
	TOTAL ACTIVO	<u>1,445,669,524</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	74,759,721,919
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	74,759,721,919



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	261,009,759
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	2,080,236
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	1,809,351
2.1.7	Acreedores Diversos	7,573,258
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	249,374,578
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	261,009,759
3	PATRIMONIO	1,184,659,765
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	



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	443,838,365
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	1,184,659,765
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,445,669,524</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	74,759,721,919

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 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
4	INGRESOS	82,557,731
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	74,444,047
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	22,584,015
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	51,854,592
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	5,440
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	8,018,916
4.2.1	Ingresos Financieros	923,548
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	7,094,034
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	1,334
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	94,768
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	94,768
	TOTAL INGRESOS	82,557,731
5	GASTOS	38,163,331
5.1	GASTOS OPERACIONALES	29,870,491
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	11,479,289
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	12,103,820
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	6,287,382
5.2	GASTOS GENERALES	7,130,954
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,574,602
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,406,540
5.2.3	Gastos Diversos	3,149,812
5.3	GASTOS FINANCIEROS	1,161,886
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	1,156,286
5.3.3	Otros Gastos Financieros	5,600
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SI/ RENTA	44,394,400
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	13,083,578
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	13,083,578
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>31,310,822</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 30 DE SEPTIEMBRE 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					443,838,365	443,838,365
Saldo al Final del Período	673,474,000		67,347,400	-	443,838,365	1,184,659,765

Enrique A. Ramírez 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 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2015

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	31,310,822
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	
Intereses devengados y no cobrados	7,928,059
Provisiones y previsiones	7,349,638
Depreciación del activo fijo	484,831
Amortización de gastos diferidos	93,590
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	39,238,881
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	10,384,374
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(11,537,748)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(12,084,969)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	53,321
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	260,780
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	2,569,376
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	(10,354,866)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(565,347)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(26,613,330)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(27,178,677)
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	-



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

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	1,705,338
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	4,002,819
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	5,708,157

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 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2015**

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,184,659,765
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(90,345)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(176,282,504)
5.000	Patrimonio Neto	1,008,286,916
6.000	Capital Mínimo Exigido	193,091,684
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	815,195,232
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	396,325

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente del Consejo de Administración

Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero



Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa