



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	1,484,889,067
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	4,736,840
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	4,686,840
1.2	CUENTAS POR COBRAR	99,513,220
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	98,132,760
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	939,878
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	440,582
1.3	INVERSIONES	227,511,259
1.3.1	Inversiones - Sector Público	
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	212,211,531
1.3.3	Inversiones - Empresas	15,127,200
1.3.9	Otras Inversiones	172,528
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	752,069,989
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	752,069,989
1.5	ACTIVOS FIJOS	88,537,333
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	30,003,857
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)	(31,108,076)
1.6	OTROS ACTIVOS	312,520,426
1.6.1	Pagos Anticipados	305,397,386
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,514,397
1.6.3	Gastos Diferidos	3,669,142
1.6.4	Bienes Diversos	939,501
	TOTAL ACTIVO	<u>1,484,889,067</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	75,868,227,295
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	75,868,227,295

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 31 DE OCTUBRE DEL 2015**

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	280,746,985
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	831,744
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	1,854,872
2.1.7	Acreedores Diversos	7,495,372
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	270,392,661
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	280,746,985
3	PATRIMONIO	1,204,142,082
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	







Av. Gustavo Mejía Ricart No. T24 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 31 DE OCTUBRE 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	463,320,682
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	1,204,142,082
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,484,889,067</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	75,868,227,295

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 OCTUBRE DEL 2015**

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
4	INGRESOS	70,729,565
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	62,338,712
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	22,239,067
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	40,093,684
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	5,961
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	8,314,172
4.2.1	Ingresos Financieros	1,155,352
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	7,154,103
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	4,717
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	76,681
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	76,681
	TOTAL INGRESOS	70,729,565
5	GASTOS	43,469,321
5.1	GASTOS OPERACIONALES	32,979,688
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	12,638,411
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	14,122,263
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	6,219,014
5.2	GASTOS GENERALES	8,544,852
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	2,005,209
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,580,481
5.2.3	Gastos Diversos	3,959,162
5.3	GASTOS FINANCIEROS	1,944,781
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	1,932,076
5.3.3	Otros Gastos Financieros	12,705
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 OCTUBRE DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	27,260,244
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	7,777,927
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	7,777,927
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>19,482,317</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 OCTUBRE 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					463,320,682	463,320,682
Saldo al Final del Período	673,474,000		67,347,400	-	463,320,682	1,204,142,082

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente del Consejo de Administración

Alfonso T. Montas
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 OCTUBRE DEL 2015**

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	19,482,317
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	12,587,309
Intereses devengados y no cobrados	13,330,857
Provisiones y previsiones	488,194
Depreciación del activo fijo	(1,231,742)
Amortización de gastos diferidos	
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	32,069,626
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	19,622,523
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(10,322,027)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(12,272,077)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(183,574)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	(1,280,857)
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	7,687,228
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	3,251,216
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(190,604)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(36,101,555)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(36,292,159)
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	

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 31 DE OCTUBRE DEL 2015

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	(971,317)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	5,708,157
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	4,736,840

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 OCTUBRE DEL 2015**

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,204,142,082
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(90,483)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(212,384,059)
5.000	Patrimonio Neto	991,667,540
6.000	Capital Mínimo Exigido	193,091,684
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	798,575,856
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	398,615

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente del Consejo de Administración

Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero



Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa