



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014**

CODIGO	DESCRIPCION	RDS
1	ACTIVO	1,539,745,965
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	4,241,661
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	4,191,661
1.2	CUENTAS POR COBRAR	163,195,446
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	160,831,802
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	868,868
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	1,494,976
1.3	INVERSIONES	417,902,944
1.3.1	Inversiones - Sector Público	88,015,934
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	179,934,647
1.3.3	Inversiones - Empresas	149,792,627
1.3.9	Otras Inversiones	159,736
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	603,485,901
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	603,485,901
1.5	ACTIVOS FIJOS	85,991,573
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	24,397,876
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	10,914,689
1.5.6	Otros Activos Fijos	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(25,682,041)
1.6	OTROS ACTIVOS	264,928,440
1.6.1	Pagos Anticipados	257,201,876
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,814,574
1.6.3	Gastos Diferidos	4,116,862
1.6.4	Bienes Diversos	795,128
	TOTAL ACTIVO	<u>1,539,745,965</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	60,831,769,246
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	60,831,769,246







ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	297,026,205
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	741,167
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	1,434,128
2.1.7	Acreedores Diversos	5,187,541
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	289,491,033
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	297,026,205
3	PATRIMONIO	1,242,719,760
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	

Agust



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014

CODIGO	DESCRIPCION	RDS
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	501,898,360
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	501,898,360
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	1,242,719,760
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,539,745,965
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	60,831,769,246
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	60,831,769,246

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 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
4	INGRESOS	97,610,632
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	85,206,359
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	19,144,962
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	66,054,081
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	7,316
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	11,819,074
4.2.1	Ingresos Financieros	5,147,655
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	4,892,133
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	1,779,286
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	585,199
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	585,199
	TOTAL INGRESOS	97,610,632
5	GASTOS	32,691,117
5.1	GASTOS OPERACIONALES	23,035,609
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	9,020,587
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	9,503,593
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	4,511,429
5.2	GASTOS GENERALES	6,030,872
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,262,699
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,108,192
5.2.3	Gastos Diversos	2,659,981
5.3	GASTOS FINANCIEROS	3,624,636
5.3.1	Intereses por Financiamiento	1,848,750
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	1,775,886
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 2014

CODIGO	DESCRIPCION	RDS
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	64,919,515
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	18,624,885
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>46,294,630</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 SEPTIEMBRE DEL 2014

	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al Inicio del Periodo	673,474,000		67,347,400		913,915,953	1,654,737,353
Capitalización Resultados del Periodo Anterior				913,915,953	(913,915,953)	
Dividendos				(913,915,953)		(913,915,953)
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					501,898,360	501,898,360
Saldo al Final del Periodo	673,474,000		67,347,400		501,898,360	1,242,719,760

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 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014

DESCRIPCION	RDS
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	46,294,630
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	5,520,807
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y previsiones	4,816,085
Depreciación del activo fijo	549,312
Amortización de gastos diferidos	155,410
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	51,815,437
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	30,299,599
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(9,792,133)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(31,905,012)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(20,465)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	(1,847,918)
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	14,031,397
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	765,468
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(85,062)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	218,684,875
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	218,599,813
Flujo de efectivo originado en actividades de financiamiento:	
Aportes de capital	
Incrementos (disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)	(270,000,000)
Dividendos pagados	
Incrementos de deudas a largo plazo	
Pago deudas a largo plazo	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(270,000,000)



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	1,180,718
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	3,060,943
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	4,241,661

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 SEPTIEMBRE DEL 2014**

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,242,719,760
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(366,143)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(172,946,283)
5.000	Patrimonio Neto	1,069,407,334
6.000	Capital Mínimo Exigido	177,127,724
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	892,279,610
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	367,920

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente Consejo de Administración

Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero



Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa