



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	1,679,587,176
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	6,074,861
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	6,024,861
1.2	CUENTAS POR COBRAR	168,188,579
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	160,074,850
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	909,109
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	7,204,620
1.3	INVERSIONES	548,973,179
1.3.1	Inversiones - Sector Público	275,875,531
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	51,486,329
1.3.3	Inversiones - Empresas	221,445,306
1.3.9	Otras Inversiones	166,013
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	670,047,066
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	670,047,066
1.5	ACTIVOS FIJOS	86,832,114
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	27,543,892
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)	(27,987,516)
1.6	OTROS ACTIVOS	199,471,377
1.6.1	Pagos Anticipados	193,054,990
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,514,397
1.6.3	Gastos Diferidos	3,184,401
1.6.4	Bienes Diversos	717,589
	TOTAL ACTIVO	<u>1,679,587,176</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	67,616,917,508
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	67,616,917,508





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



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	133,378,207
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	1,730,963
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	1,602,642
2.1.7	Acreedores Diversos	7,590,089
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	122,282,177
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	133,378,207
3	PATRIMONIO	1,546,208,969
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	

Arturo





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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	626,340,984
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	626,340,984
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	179,046,585
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	179,046,585
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	1,546,208,969
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,679,587,176
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	67,616,917,508
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	67,616,917,508

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 31 DE MARZO DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
4	INGRESOS	147,491,301
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	130,959,859
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	21,515,845
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	109,431,823
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	12,191
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	16,455,785
4.2.1	Ingresos Financieros	4,409,162
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	8,519,393
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	3,527,230
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	75,657
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	75,657
	TOTAL INGRESOS	147,491,301
5	GASTOS	35,812,336
5.1	GASTOS OPERACIONALES	27,255,101
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	10,106,736
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	10,206,904
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	6,941,461
5.2	GASTOS GENERALES	7,067,239
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,423,036
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,154,035
5.2.3	Gastos Diversos	3,490,168
5.3	GASTOS FINANCIEROS	1,489,996
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	1,489,996
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

ATM

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 RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE MARZO DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SI/ RENTA	111,678,965
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	31,065,791
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>80,613,174</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 31 DE MARZO 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				626,340,984	(626,340,984)	
Dividendos						-
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					179,046,585	179,046,585
Saldo al Final del Período	673,474,000		67,347,400	626,340,984	179,046,585	1,546,208,969

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 31 DE MARZO DEL 2015

DESCRIPCION	RDS
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	80,613,174
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	7,517,247
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y provisiones	6,943,031
Depreciación del activo fijo	418,806
Amortización de gastos diferidos	155,410
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	88,130,421
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(59,604,415)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(11,819,393)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(31,219,242)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	34,228
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	1,163,009
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	27,424,026
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	(74,021,787)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(25,499)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(13,139,557)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(13,165,056)
Flujo de efectivo originado en actividades de financiamiento:	
Aportes de capital	
Incrementos (disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)	
Dividendos pagados	
Incrementos de deudas a largo plazo	
Pago deudas a largo plazo	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	

[Handwritten signatures and initials in blue ink]



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

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	943,578
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	5,131,283
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	6,074,861

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 31 DE MARZO DEL 2015**

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,546,208,969
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(89,276)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(51,652,343)
5.000	Patrimonio Neto	1,494,467,350
6.000	Capital Mínimo Exigido	186,509,013
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	1,307,958,337
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	380,567

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente Consejo de Administración

Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero



Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa