



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

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
1	ACTIVO		1,750,517,175
1.1	ACTIVO DISPONIBLE		8,146,651
1.1.1	Efectivo	50,000	
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	8,096,651	
1.2	CUENTAS POR COBRAR		162,846,820
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	152,586,048	
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	2,833,525	
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	7,427,247	
1.3	INVERSIONES		577,432,050
1.3.1	Inversiones - Sector Público	277,973,300	
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	54,283,297	
1.3.3	Inversiones - Empresas	245,008,333	
1.3.9	Otras Inversiones	167,120	
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD		682,276,201
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	682,276,201	
1.5	ACTIVOS FIJOS		88,579,259
1.5.1	Terrenos	60,299,278	
1.5.2	Edificaciones	16,061,771	
1.5.3	Mobiliario y Equipos	28,683,370	
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso		
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	11,967,708	
1.5.6	Otros Activos Fijos		
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(28,432,868)	
1.6	OTROS ACTIVOS		231,236,194
1.6.1	Pagos Anticipados	224,863,201	
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,514,397	
1.6.3	Gastos Diferidos	3,028,991	
1.6.4	Bienes Diversos	829,605	
	TOTAL ACTIVO		<u>1,750,517,175</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)		68,801,423,391
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	68,801,423,391	

AmA

DM

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 30 DE ABRIL DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	782,885,340
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	2,254,586
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	1,706,612
2.1.7	Acreedores Diversos	631,727,506
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	147,024,300
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	782,885,340
3	PATRIMONIO	967,631,835
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 ABRIL DEL 2015

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	226,810,435
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	226,810,435
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	967,631,835
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,750,517,175</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	68,801,423,391
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	68,801,423,391

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 ABRIL DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
4	INGRESOS		105,559,734
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		93,783,427
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	21,299,199	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	72,476,671	
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales		
4.1.1.04	Intereses por retrasos	7,557	
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales		
4.2	INGRESOS FINANCIEROS		11,695,860
4.2.1	Ingresos Financieros	4,319,823	
4.2.2	Dividendos Ganados		
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	6,629,135	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	746,902	
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS		80,447
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	80,447	
	TOTAL INGRESOS		105,559,734
5	GASTOS		39,553,466
5.1	GASTOS OPERACIONALES		27,204,924
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	10,183,403	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	10,857,610	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	6,163,911	
5.2	GASTOS GENERALES		11,214,996
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,324,768	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,343,015	
5.2.3	Gastos Diversos	7,547,213	
5.3	GASTOS FINANCIEROS		1,133,546
5.3.1	Intereses por Financiamiento		
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad		
5.3.3	Otros Gastos Financieros	1,133,546	
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS		
5.5.1	Gastos Extraordinarios		

[Handwritten signatures]
Amor
Dm



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

<u>CODIGO</u>	<u>DESCRIPCION</u>	<u>RDS</u>
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	66,006,268
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	18,242,420
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>47,763,848</u>

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente Consejo de Administración

Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero

Damaris Mejía
Efic. Contab. Administrativa





ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 30 DE ABRIL DEL 2015

	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	626,340,984		1,367,162,384
Capitalización Resultados del Periodo 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					226,810,435	226,810,435
Saldo al Final del Periodo	673,474,000		67,347,400	-	226,810,435	967,631,835

Enrique A. Ramírez Paniagua
Presidente Consejo de Administración

Alfonso T. Morás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero



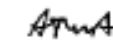

Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa





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

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	47,763,848
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	7,283,005
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y previsiones	6,682,243
Depreciación del activo fijo	445,352
Amortización de gastos diferidos	155,410
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	55,046,853
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	5,341,760
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(12,229,135)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(31,808,211)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(112,017)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	(1,575,974)
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	18,059,881
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	(22,323,696)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(2,192,497)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(28,458,870)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(30,651,367)
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 Plantini
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 30 DE ABRIL DEL 2015

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	2,071,790
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	6,074,861
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	8,146,651

Enrique A. Ramírez 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 ABRIL DEL 2015**

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	967,631,835
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(54,450,415)
5.000	Patrimonio Neto	913,181,420
6.000	Capital Mínimo Exigido	186,509,013
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	726,672,407
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	383,522

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente Consejo de Administración

Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero



Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa