



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.**  
**BALANCE GENERAL AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2013**





<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>2,059,195,324</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>5,108,288</b>
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	5,058,288
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>179,864,427</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	177,191,086
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	728,142
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	1,945,200
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>1,013,501,298</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	563,055,051
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	190,487,225
1.3.3	Inversiones - Empresas	259,807,765
1.3.9	Otras Inversiones	151,257
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>492,994,074</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	492,994,074
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>87,694,849</b>
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	30,868,024
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	10,890,628
1.5.6	Otros Activos Fijos	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(30,424,852)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>280,032,389</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	274,203,483
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	1,993,548
1.6.3	Gastos Diferidos	3,147,747
1.6.4	Bienes Diversos	687,611
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>2,059,195,324</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)</b>	<b>49,523,861,774</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	49,523,861,774

*[Handwritten signatures]*



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2013**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>438,982,249</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	944,350
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	1,382,720
2.1.7	Acreedores Diversos	4,743,293
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	431,911,885
<b>2.2</b>	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	
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	
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>438,982,249</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>1,620,213,075</b>
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL EN CIRCULACION</b>	<b>673,474,000</b>
3.1.1	Capital	673,474,000
3.1.2	(Acciones en Tesorería)	
<b>3.2</b>	<b>APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS</b>	
3.2.1	Primas sobre Acciones	
3.2.2	Aportes para Incrementos de Capital	
<b>3.3</b>	<b>RESERVAS PATRIMONIALES</b>	<b>67,347,400</b>
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 NOVIEMBRE DEL 2013

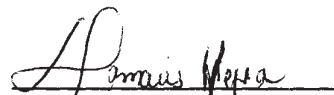
CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>3.4</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>879,391,675</b>
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	879,391,675
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,620,213,075</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>2,059,195,324</u></b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>49,523,861,774</b>
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	49,523,861,774

  
**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 NOVIEMBRE DEL 2013

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>150,097,181</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>134,488,583</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	16,652,398
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	117,832,323
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	3,861
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>15,608,598</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	9,371,814
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	5,866,737
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	370,047
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>150,097,181</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>30,849,930</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>22,589,169</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	8,565,055
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	9,588,738
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	4,435,375
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>7,506,652</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	667,022
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,277,216
5.2.3	Gastos Diversos	4,562,414
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>754,110</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	121,580
5.3.3	Otros Gastos Financieros	632,530
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

Agust



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2013

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	119,247,251
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	34,311,104
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>84,936,147</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 NOVIEMBRE DEL 2013

	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	983,067,024		1,723,888,424
Capitalización Resultados del Período Anterior						
Dividendos				(983,067,024)		(983,067,024)
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					879,391,675	879,391,675
<b>Saldo al Final del Período</b>	<b>673,474,000</b>		<b>67,347,400</b>	<b>-</b>	<b>879,391,675</b>	<b>1,620,213,075</b>

Enrique A. Ramirez Paniagua  
Presidente 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 30 DE NOVIEMBRE DEL 2013**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Resultado neto del ejercicio	84,936,147
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	
Intereses devengados y no cobrados	9,367,371
Provisiones y previsiones	8,843,973
Depreciación del activo fijo	404,984
Amortización de gastos diferidos	118,414
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>94,303,518</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(56,738,140)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(9,795,157)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(14,758,652)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	9,934
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	(945,203)
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	34,363,395
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>(47,863,822)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra activos fijos	(15,493)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(49,962,749)
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(49,978,242)</b>
<b>Flujo de efectivo originado en actividades de financiamiento:</b>	
Aportes de capital	
Incrementos (disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)	
Dividendos	
Incrementos de deudas a largo plazo	
Pago deudas a largo plazo	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2013

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	(3,538,546)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	8,646,834
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	5,108,288

**Enrique A. Ramirez Paniagua**  
Presidente Consejo de Administración

**Alfonso T. Montás**  
Gerente General

**Grace Pérez**  
Gerente Financiero

**Damaris Mejía**  
Enc. Contab. Administrativa






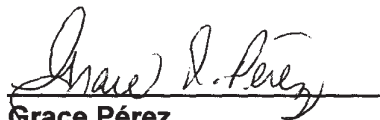


**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.**  
**PATRIMONIO NETO AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2013**

<b>Código</b>	<b>Rubro</b>	<b>RD\$</b>
1.000	Total Patrimonio Contable	1,620,213,075
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(171,206)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(96,753,094)
5.000	Patrimonio Neto	1,523,288,775
6.000	Capital Mínimo Exigido	162,194,212
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	1,361,094,563
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	349,423

  
**Enrique A. Ramirez Paniagua**  
Presidente Consejo de Administración

  
**Alfonso T. Montás**  
Gerente General

  
**Grace Pérez**  
Gerente Financiero

  
**Damaris Mejía**  
Enc. Contab. Administrativa

