



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1,672,751,793</b>
1.1	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>5,089,146</b>
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	5,039,146
1.2	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>136,472,045</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	135,078,986
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	427,002
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	966,057
1.3	<b>INVERSIONES</b>	<b>493,955,244</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	88,020,043
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	299,289,612
1.3.3	Inversiones - Empresas	106,484,069
1.3.9	Otras Inversiones	161,520
1.4	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>624,195,474</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	624,195,474
1.5	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>85,452,678</b>
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	24,474,914
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)	(26,297,974)
1.6	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>327,587,206</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	320,228,179
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,814,574
1.6.3	Gastos Diferidos	3,806,041
1.6.4	Bienes Diversos	738,412
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>1,672,751,793</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)</b>	<b>62,945,468,676</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	62,945,468,676



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

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RDS</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	172,336
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	425,675
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	1,619,698
2.1.7	Acreedores Diversos	4,495,134
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	338,714,504
<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>345,427,347</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>1,327,324,446</b>
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL EN CIRCULACION</b>	
3.1.1	Capital	
3.1.2	(Acciones en Tesorería)	673,474,000
<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>	
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 2014

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>	
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	586,503,046
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,327,324,446</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,672,751,793</b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	62,945,468,676

**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 2014

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>91,355,696</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>82,317,689</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	18,531,269
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	63,781,835
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	4,585
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>8,963,350</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	2,592,410
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	5,365,925
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	1,005,015
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>74,657</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	74,657
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>91,355,696</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>34,334,462</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>26,693,961</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	10,260,728
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	11,561,231
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	4,872,002
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>7,041,443</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,031,615
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,019,569
5.2.3	Gastos Diversos	3,990,259
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>599,058</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	599,058
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

APMA

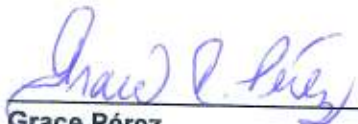


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2014

CODIGO	DESCRIPCION	RDS
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	57,021,234
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	17,027,004
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>39,994,230</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 2014

	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al Inicio del Período	673,474,000		87,347,400		913,915,953	1,654,737,353
Capitalización Resultados del Período 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					586,503,046	586,503,046
<b>Saldo al Final del Período</b>	<b>673,474,000</b>		<b>87,347,400</b>	<b>-</b>	<b>586,503,046</b>	<b>1,327,324,446</b>

Enrique A. Ramirez Paniagua  
Presidente Consejo de Administración

Alfonso T. Montás  
Gerente General

Grace Pérez  
Gerente Financiero

Damaris Mejía  
Ejcc. Contab. Administrativa





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

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Resultado neto del ejercicio	39,994,230
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	
Intereses devengados y no cobrados	9,432,848
Provisiones y previsiones	8,857,226
Depreciación del activo fijo	420,212
Amortización de gastos diferidos	155,410
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>49,427,078</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	10,162,417
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(10,365,925)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(30,386,417)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	3,205
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(1,754,210)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	17,354,297
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>(14,986,633)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra activos fijos	(160,362)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(33,281,819)
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(33,442,181)</b>
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	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>-</b>

Atm



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

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	998,264
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	4,090,882
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	5,089,146

**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 2014**


<b>Código</b>	<b>Rubro</b>	<b>RD\$</b>
1.000	Total Patrimonio Contable	1,327,324,446
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(589,411)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(292,216,246)
5.000	Patrimonio Neto	1,034,518,789
6.000	Capital Mínimo Exigido	179,287,818
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	855,230,971
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	373,002



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



**Alfonso T. Montás**  
Gerente General



**Grace Pérez**  
Gerente Financiero




**Damaris Mejía**  
Enc. Contab. Administrativa