



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	1,466,072,335
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	3,405,472
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	3,355,472
1.2	CUENTAS POR COBRAR	34,251,327
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	32,943,009
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	853,439
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	454,879
1.3	INVERSIONES	253,864,498
1.3.1	Inversiones - Sector Público	
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	238,563,838
1.3.3	Inversiones - Empresas	15,127,200
1.3.9	Otras Inversiones	173,460
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	760,599,912
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	760,599,912
1.5	ACTIVOS FIJOS	88,361,386
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	30,271,073
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	13,323,319
1.5.6	Otros Activos Fijos	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(31,594,055)
1.6	OTROS ACTIVOS	325,589,740
1.6.1	Pagos Anticipados	318,621,640
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,514,397
1.6.3	Gastos Diferidos	3,552,307
1.6.4	Bienes Diversos	901,396
	TOTAL ACTIVO	<u>1,466,072,335</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	76,743,671,033
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	76,743,671,033






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 NOVIEMBRE DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	287,340,627
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	668,931
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	1,917,529
2.1.7	Acreedores Diversos	6,436,848
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	278,144,983
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	287,340,627
3	PATRIMONIO	1,178,731,708
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 NOVIEMBRE DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
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	
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	437,910,308
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	1,178,731,708
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,466,072,335</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	76,743,671,033

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente del 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 2015

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
4	INGRESOS	12,539,506
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	5,572,766
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	21,692,144
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	(16,123,371)
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	3,993
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	6,889,867
4.2.1	Ingresos Financieros	1,407,620
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	5,481,532
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	715
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	76,873
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	76,873
	TOTAL INGRESOS	12,539,506
5	GASTOS	37,949,879
5.1	GASTOS OPERACIONALES	29,346,935
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	11,176,676
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	11,194,595
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	6,975,664
5.2	GASTOS GENERALES	6,247,123
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,555,440
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,567,254
5.2.3	Gastos Diversos	2,124,429
5.3	GASTOS FINANCIEROS	2,355,821
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	2,351,609
5.3.3	Otros Gastos Financieros	4,212
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

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 30 DE NOVIEMBRE DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	(25,410,373)
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(25,410,373)</u>

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente del 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 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						
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					437,910,308	437,910,308
Saldo al Final del Período	673,474,000		67,347,400	-	437,910,308	1,178,731,708

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente del 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 NOVIEMBRE DEL 2015

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	(25,410,373)
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	9,333,581
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y previsiones	8,732,131
Depreciación del activo fijo	484,615
Amortización de gastos diferidos	116,835
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	(16,076,792)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	65,261,893
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(8,529,923)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(13,224,254)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	38,105
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	(1,158,680)
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	(978,447)
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	41,408,694
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(310,031)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(26,353,239)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(26,663,270)
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	



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

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	(1,331,368)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	4,736,840
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	3,405,472

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente del 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 2015**

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,178,731,708
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(90,710)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(238,737,298)
5.000	Patrimonio Neto	939,903,700
6.000	Capital Mínimo Exigido	195,285,908
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	744,617,792
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	401,631

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente del Consejo de Administración

Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero

Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa

