



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DEL 2017

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	1,538,982,937
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	8,521,745
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	8,471,745
1.2	CUENTAS POR COBRAR	85,544,994
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	83,587,060
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	1,529,395
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	428,539
1.3	INVERSIONES	261,457,211
1.3.1	Inversiones - Sector Público	
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	246,136,643
1.3.3	Inversiones - Empresas	15,127,200
1.3.9	Otras Inversiones	193,368
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	962,858,486
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	962,858,486
1.5	ACTIVOS FIJOS	85,976,983
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	33,735,288
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	13,547,632
1.5.6	Otros Activos Fijos	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(37,666,986)
1.6	OTROS ACTIVOS	134,623,518
1.6.1	Pagos Anticipados	115,622,503
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,701,873
1.6.3	Gastos Diferidos	12,148,471
1.6.4	Bienes Diversos	4,150,671
	TOTAL ACTIVO	<u>1,538,982,937</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	97,183,692,034
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	97,183,692,034








ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DEL 2017

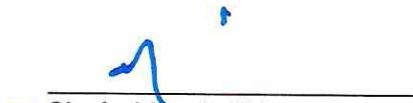
CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	90,527,092
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	172,336
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	2,856,140
2.1.4	Cuentas por Pagar - Empresas Relacionadas	
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	2,353,069
2.1.7	Acreedores Diversos	10,153,398
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	74,992,149
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	90,527,092
3	PATRIMONIO	1,448,455,845
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	
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	608,463,681
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	608,463,681
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	

[Handwritten signatures and initials]

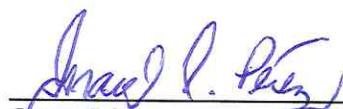


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DEL 2017

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO		99,170,764
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	99,170,764	
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)		
	TOTAL PATRIMONIO		1,448,455,845
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,538,982,937
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)		97,183,692,034
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	97,183,692,034	


Simón Lizardo Mézquita
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 31 DE MARZO DEL 2017

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
4	INGRESOS	88,890,100
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	77,775,224
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	28,113,726
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	49,653,525
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	7,973
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	10,889,785
4.2.1	Ingresos Financieros	2,092,070
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	8,795,239
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	2,476
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	225,091
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	225,091
	TOTAL INGRESOS	88,890,100
5	GASTOS	39,871,626
5.1	GASTOS OPERACIONALES	31,032,284
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	12,386,895
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	12,360,782
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	6,284,607
5.2	GASTOS GENERALES	7,617,329
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	2,207,505
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,529,975
5.2.3	Gastos Diversos	2,879,849
5.3	GASTOS FINANCIEROS	1,222,013
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	1,206,965
5.3.3	Otros Gastos Financieros	15,048
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE MARZO DEL 2017

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SI/ RENTA	49,018,474
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	13,223,859
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	13,223,859
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>35,794,615</u>


Simón Lizardo Mézquita
 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 31 DE MARZO DEL 2017

	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	237,463,306	371,000,375	1,349,285,081
Capitalización Resultados del Período Anterior				371,000,375	(371,000,375)	
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					99,170,764	99,170,764
Saldo al Final del Período	673,474,000		67,347,400	608,463,681	99,170,764	1,448,455,845


Simón Lizardo Mézquita
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 31 DE MARZO DEL 2017**

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	35,794,615
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	
Intereses devengados y no cobrados	7,527,045
Provisiones y previsiones	6,776,779
Depreciación del activo fijo	466,268
Amortización de gastos diferidos	283,998
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	43,321,660
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(17,146,277)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(13,888,273)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(6,763,802)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(812,366)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	2,356,817
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	10,709,315
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	(25,544,586)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(529,874)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(12,046,906)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(12,576,780)
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 31 DE MARZO DEL 2017

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	5,200,294
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	3,321,451
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	8,521,745


Simón Lizardo Mézquita
Presidente del Consejo de Administración


Alfonso T. Montás
Gerente General


Grace Pérez
Gerente Financiero

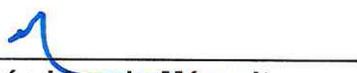

Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa



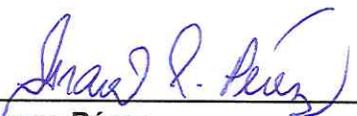


**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
PATRIMONIO NETO AL 31 DE MARZO DEL 2017**

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,448,455,845
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(171,147)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(11,133,731)
5.000	Patrimonio Neto	1,437,150,967
6.000	Capital Mínimo Exigido	221,523,088
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	1,215,627,879
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	441,805


Simón Lizardo Mézquita
Presidente del Consejo de Administración


Alfonso T. Montás
Gerente General


Grace Pérez
Gerente Financiero




Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa