



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	1,497,127,676
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	6,124,767
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	6,074,767
1.2	CUENTAS POR COBRAR	61,135,772
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	56,682,858
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	4,233,718
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	219,196
1.3	INVERSIONES	230,042,959
1.3.1	Inversiones - Sector Público	
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	214,741,210
1.3.3	Inversiones - Empresas	15,127,200
1.3.9	Otras Inversiones	174,549
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	772,644,161
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	772,644,161
1.5	ACTIVOS FIJOS	88,505,880
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	29,954,391
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	13,367,713
1.5.6	Otros Activos Fijos	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(31,177,273)
1.6	OTROS ACTIVOS	338,674,137
1.6.1	Pagos Anticipados	331,374,207
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,514,397
1.6.3	Gastos Diferidos	3,900,933
1.6.4	Bienes Diversos	884,600
	TOTAL ACTIVO	<u>1,497,127,676</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	77,931,718,652
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	77,931,718,652



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	285,893,912
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	3,785,339
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	1,827,280
2.1.7	Acreedores Diversos	5,831,023
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	274,277,934
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	285,893,912
3	PATRIMONIO	1,211,233,764
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 31 DE DICIEMBRE 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	470,412,364
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	470,412,364
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	1,211,233,764
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,497,127,676</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	77,931,718,652
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	77,931,718,652

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 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
4	INGRESOS	73,199,852
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	64,112,232
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	24,826,739
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	39,279,224
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	6,269
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	9,001,080
4.2.1	Ingresos Financieros	1,420,218
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	7,579,846
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	1,016
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	86,540
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	86,540
	TOTAL INGRESOS	73,199,852
5	GASTOS	37,722,919
5.1	GASTOS OPERACIONALES	28,687,041
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	10,808,149
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	11,895,058
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	5,983,834
5.2	GASTOS GENERALES	7,897,386
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,393,592
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,310,541
5.2.3	Gastos Diversos	4,193,253
5.3	GASTOS FINANCIEROS	1,138,492
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	1,135,598
5.3.3	Otros Gastos Financieros	2,894
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	




ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	35,476,933
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	2,974,878
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	2,974,878
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>32,502,055</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 31 DE DICIEMBRE 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					470,412,364	470,412,364
Saldo al Final del Período	673,474,000		67,347,400	-	470,412,364	1,211,233,764

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 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	32,502,055
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	
Intereses devengados y no cobrados	7,125,929
Provisiones y previsiones	7,008,089
Depreciación del activo fijo	466,466
Amortización de gastos diferidos	(348,626)
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	39,627,984
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(26,884,445)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(12,044,249)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(12,752,567)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	16,796
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	2,420,334
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	(10,840,501)
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	(60,084,632)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(645,596)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	23,821,539
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	23,175,943
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	

Gay
Anna
DM




ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	2,719,295
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	3,405,472
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	6,124,767


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 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,211,233,764
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(181,631)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(214,915,759)
5.000	Patrimonio Neto	996,136,374
6.000	Capital Mínimo Exigido	195,285,908
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	800,850,466
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	404,454

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente del Consejo de Administración

Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero

Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa

