



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DEL 2016

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	1,395,102,204
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	5,235,361
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	5,185,361
1.2	CUENTAS POR COBRAR	98,336,591
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	96,929,223
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	1,275,011
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	132,357
1.3	INVERSIONES	194,088,893
1.3.1	Inversiones - Sector Público	
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	178,783,760
1.3.3	Inversiones - Empresas	15,127,200
1.3.9	Otras Inversiones	177,933
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	807,739,199
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	807,739,199
1.5	ACTIVOS FIJOS	87,773,460
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	30,515,953
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	13,482,732
1.5.6	Otros Activos Fijos	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(32,586,274)
1.6	OTROS ACTIVOS	201,928,700
1.6.1	Pagos Anticipados	187,071,485
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,896,026
1.6.3	Gastos Diferidos	11,150,860
1.6.4	Bienes Diversos	810,329
	TOTAL ACTIVO	<u>1,395,102,204</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	81,474,717,478
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	81,474,717,478








ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DEL 2016

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	89,524,331
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	1,149,755
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	1,941,611
2.1.7	Acreedores Diversos	11,626,723
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	74,633,906
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	89,524,331
3	PATRIMONIO	1,305,577,873
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 MARZO DEL 2016

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	474,926,612
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	474,926,612
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	89,829,861
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	89,829,861
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	1,305,577,873
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,395,102,204</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	81,474,717,478
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	81,474,717,478

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 MARZO DEL 2016

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
4	INGRESOS	103,430,553
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	93,248,692
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	24,161,305
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	69,077,740
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	9,647
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	10,102,223
4.2.1	Ingresos Financieros	1,242,194
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	8,859,102
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	927
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	79,638
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	79,638
	TOTAL INGRESOS	103,430,553
5	GASTOS	37,883,456
5.1	GASTOS OPERACIONALES	28,846,625
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	11,294,659
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	11,054,875
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	6,497,091
5.2	GASTOS GENERALES	7,455,079
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,982,369
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,328,097
5.2.3	Gastos Diversos	3,144,613
5.3	GASTOS FINANCIEROS	1,581,752
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	1,574,677
5.3.3	Otros Gastos Financieros	7,075
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 MARZO DEL 2016

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	65,547,097
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	18,131,906
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	18,131,906
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>47,415,191</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 MARZO DEL 2016

	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		474,926,612	1,215,748,012
Capitalización Resultados del Período Anterior				474,926,612	(474,926,612)	
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					89,829,861	89,829,861
Saldo al Final del Período	673,474,000		67,347,400	474,926,612	89,829,861	1,305,577,873

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente del Consejo de Administración

Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero


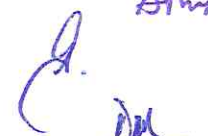
Damaris Mejía
Ejcc. Contab. Administrativa





**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE MARZO DEL 2016**

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	47,415,191
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	
Intereses devengados y no cobrados	195,624
Provisiones y previsiones	7,208,117
Depreciación del activo fijo	486,763
Amortización de gastos diferidos	(7,499,256)
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	47,610,815
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(42,112,007)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(12,584,424)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(13,930,886)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	23,318
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	3,857,181
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	16,985,344
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	(47,761,474)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(64,297)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(1,193,699)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(1,257,996)
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 2016

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	(1,408,655)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	6,644,016
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	5,235,361

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 MARZO DEL 2016**

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,305,577,873
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(91,473)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(178,961,693)
5.000	Patrimonio Neto	1,126,524,707
6.000	Capital Mínimo Exigido	204,346,735
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	922,177,972
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	410,860

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente del Consejo de Administración

Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero



Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa