



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

| CODIGO     | DESCRIPCION                                  | RD\$                        |
|------------|--|-----------------------------|
| <b>1</b>   | <b>ACTIVO</b>                                | <b>1,395,102,204</b>        |
| <b>1.1</b> | <b>ACTIVO DISPONIBLE</b>                     | <b>5,235,361</b>            |
| 1.1.1      | Efectivo                                     | 50,000                      |
| 1.1.2      | Cuentas Corrientes Instituciones Financieras | 5,185,361                   |
| <b>1.2</b> | <b>CUENTAS POR COBRAR</b>                    | <b>98,336,591</b>           |
| 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                     |
| <b>1.3</b> | <b>INVERSIONES</b>                           | <b>194,088,893</b>          |
| 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                     |
| <b>1.4</b> | <b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>              | <b>807,739,199</b>          |
| 1.4.1      | Garantía de Rentabilidad                     | 807,739,199                 |
| <b>1.5</b> | <b>ACTIVOS FIJOS</b>                         | <b>87,773,460</b>           |
| 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)                |
| <b>1.6</b> | <b>OTROS ACTIVOS</b>                         | <b>201,928,700</b>          |
| 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                     |
|            | <b>TOTAL ACTIVO</b>                          | <b><u>1,395,102,204</u></b> |
| <b>6</b>   | <b>CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)</b>           | <b>81,474,717,478</b>       |
| 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\$                 |
|------------|--|----------------------|
| <b>2</b>   | <b>PASIVO</b>  |                      |
| <b>2.1</b> | <b>PASIVO CORRIENTE</b>  | <b>89,524,331</b>    |
| 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           |
| <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>89,524,331</b>    |
| <b>3</b>   | <b>PATRIMONIO</b>  | <b>1,305,577,873</b> |
| <b>3.1</b> | <b>CAPITAL EN CIRCULACION</b>                                    | <b>673,474,000</b>   |
| 3.1.1      | Capital  | 673,474,000          |
| 3.1.2      | (Acciones en Tesorería)  |                      |
| <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>                                    | <b>67,347,400</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 31 DE MARZO DEL 2016

| CODIGO | DESCRIPCION   | RD\$                        |
|--------|---|-----------------------------|
| 3.4    | <b>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>   | <b>474,926,612</b>          |
| 3.4.1  | Utilidades No Distribuibles                             |                             |
| 3.4.2  | Utilidades Por Aplicar                                  | 474,926,612                 |
| 3.4.3  | (Pérdidas por Absorber)                                 |                             |
| <br>   |   |                             |
| 3.5    | <b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>                         | <b>89,829,861</b>           |
| 3.5.1  | Ganancia del Ejercicio                                  | 89,829,861                  |
| 3.5.2  | (Pérdida del Ejercicio)                                 |                             |
|        | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                 | <b>1,305,577,873</b>        |
|        | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                        | <b><u>1,395,102,204</u></b> |
| <br>   |   |                             |
| 7      | <b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>                         | <b>81,474,717,478</b>       |
| 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\$               |
|------------|--------------------------------------|--------------------|
| <b>4</b>   | <b>INGRESOS</b>                      | <b>103,430,553</b> |
| <b>4.1</b> | <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>        | <b>93,248,692</b>  |
| 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         |                    |
| <b>4.2</b> | <b>INGRESOS FINANCIEROS</b>          | <b>10,102,223</b>  |
| 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                |
| <b>4.3</b> | <b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>      | <b>79,638</b>      |
| 4.3.1      | Ingresos Extraordinarios             | 79,638             |
|            | <b>TOTAL INGRESOS</b>                | <b>103,430,553</b> |
| <b>5</b>   | <b>GASTOS</b>                        | <b>37,883,456</b>  |
| <b>5.1</b> | <b>GASTOS OPERACIONALES</b>          | <b>28,846,625</b>  |
| 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          |
| <b>5.2</b> | <b>GASTOS GENERALES</b>              | <b>7,455,079</b>   |
| 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          |
| <b>5.3</b> | <b>GASTOS FINANCIEROS</b>            | <b>1,581,752</b>   |
| 5.3.1      | Intereses por Financiamiento         |                    |
| 5.3.2      | Pérdida Garantía de Rentabilidad     | 1,574,677          |
| 5.3.3      | Otros Gastos Financieros             | 7,075              |
| <b>5.5</b> | <b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>        |                    |
| 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<br>Circulación | Aportes<br>Patrimoniales<br>No<br>Capitalizados | Reservas<br>Patrimoniales | Resultados<br>Acumulados | Resultados del<br>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           |
| <b>Saldo al Final del Período</b>                | <b>673,474,000</b>        |   | <b>67,347,400</b>         | <b>474,926,612</b>       | <b>89,829,861</b>           | <b>1,305,577,873</b> |

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\$                |
|--|---------------------|
| <b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>                 |                     |
| 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)         |
| <b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>                  | <b>47,610,815</b>   |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>                            |                     |
| (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                      |                     |
| <b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>             | <b>(47,761,474)</b> |
| <b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>                  |                     |
| Compra activos fijos   | (64,297)            |
| Colocación en inversiones temporarias y permanentes            | (1,193,699)         |
| <b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>             | <b>(1,257,996)</b>  |
| 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                                      |                     |
| <b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>        |                     |



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**

| <b>Código</b> | <b>Rubro</b>                                      | <b>RD\$</b>   |
|---------------|---|---------------|
| 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