



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 30 DE ABRIL DEL 2016

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1,455,940,779</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>4,303,124</b>
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	4,253,124
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>116,814,688</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	114,423,162
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	2,138,280
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	253,246
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>212,248,558</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	196,942,184
1.3.3	Inversiones - Empresas	15,127,200
1.3.9	Otras Inversiones	179,174
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>820,646,189</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	820,646,189
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>87,383,899</b>
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	30,611,620
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)	(33,071,502)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>214,544,321</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	199,923,630
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,896,026
1.6.3	Gastos Diferidos	10,896,976
1.6.4	Bienes Diversos	827,689
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>1,455,940,779</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)</b>	<b>82,827,129,020</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	82,827,129,020



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 30 DE ABRIL DEL 2016

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>345,716,872</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	1,809,217
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	2,000,193
2.1.7	Acreedores Diversos	244,063,977
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	97,671,149
<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>345,716,872</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>1,110,223,907</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	

*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 30 DE ABRIL DEL 2016**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>3.4</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>237,463,306</b>
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	237,463,306
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>131,939,201</b>
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	131,939,201
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,110,223,907</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>1,455,940,779</u></b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>82,827,129,020</b>
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	82,827,129,020

**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 ABRIL DEL 2016

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>98,113,265</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>89,772,291</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	23,805,373
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	65,958,550
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	8,368
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>8,261,684</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	1,304,011
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	6,956,989
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	684
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>79,290</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	79,290
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>98,113,265</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>40,022,036</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>29,707,198</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	11,584,645
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	11,897,893
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	6,224,660
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>10,302,257</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,493,639
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,458,977
5.2.3	Gastos Diversos	6,349,641
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>12,581</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	12,581
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

ATM



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 30 DE ABRIL DEL 2016

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	58,091,229
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	15,981,891
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	15,981,891
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>42,109,338</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 ABRIL 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				237,463,306	(237,463,306)	
Dividendos				(237,463,306)		(237,463,306)
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					131,939,201	131,939,201
<b>Saldo al Final del Período</b>	<b>673,474,000</b>		<b>67,347,400</b>	<b>-</b>	<b>369,402,507</b>	<b>1,110,223,907</b>

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 ABRIL DEL 2016**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Resultado neto del ejercicio	42,109,338
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	
Intereses devengados y no cobrados	7,085,117
Provisiones y previsiones	6,346,005
Depreciación del activo fijo	485,228
Amortización de gastos diferidos	253,884
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>49,194,455</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(18,478,097)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(12,906,990)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(12,852,145)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(17,358)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	(4,308,007)
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	16,691,238
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>(31,871,359)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra activos fijos	(95,668)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(18,159,665)
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(18,255,333)</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>	<b>-</b>

*Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'ATM' and 'DM'.*



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 30 DE ABRIL DEL 2016

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	(932,237)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	5,235,361
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	4,303,124

**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 ABRIL DEL 2016**

<b>Código</b>	<b>Rubro</b>	<b>RD\$</b>
1.000	Total Patrimonio Contable	1,110,223,907
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(91,562)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(197,121,358)
5.000	Patrimonio Neto	913,010,987
6.000	Capital Mínimo Exigido	204,346,735
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	708,664,252
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	413,575

**Enrique A. Ramirez Paniagua**  
Presidente del Consejo de Administración

**Alfonso T. Montás**  
Gerente General

**Grace Pérez**  
Gerente Financiero



**Damaris Mejía**  
Enc. Contab. Administrativa