



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	1,326,808,093
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	8,445,854
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	8,395,854
1.2	CUENTAS POR COBRAR	95,587,109
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	93,087,056
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	2,275,622
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	224,431
1.3	INVERSIONES	61,094,922
1.3.1	Inversiones - Sector Público	
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	45,786,060
1.3.3	Inversiones - Empresas	15,127,200
1.3.9	Otras Inversiones	181,662
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	845,954,426
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	845,954,426
1.5	ACTIVOS FIJOS	88,182,710
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	32,327,961
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)	(34,053,932)
1.6	OTROS ACTIVOS	227,543,072
1.6.1	Pagos Anticipados	213,404,465
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,896,026
1.6.3	Gastos Diferidos	10,389,209
1.6.4	Bienes Diversos	853,372
	TOTAL ACTIVO	<u>1,326,808,093</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	85,313,278,591
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	85,313,278,591



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	161,365,764
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	2,873,986
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	2,181,914
2.1.7	Acreedores Diversos	30,375,759
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	125,761,769
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	161,365,764
3	PATRIMONIO	1,165,442,329
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	237,463,306
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	237,463,306
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	

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

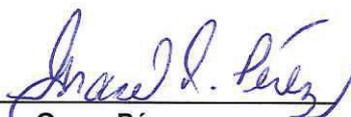
CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	187,157,623
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	1,165,442,329
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,326,808,093
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	85,313,278,591



Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente del Consejo de Administración



Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
4	INGRESOS	72,027,025
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	65,104,346
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	24,130,427
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	40,966,393
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	7,526
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	6,842,387
4.2.1	Ingresos Financieros	570,652
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	6,270,475
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	1,260
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	80,292
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	80,292
	TOTAL INGRESOS	72,027,025
5	GASTOS	37,028,574
5.1	GASTOS OPERACIONALES	30,369,987
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	11,757,932
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	11,875,790
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	6,736,265
5.2	GASTOS GENERALES	6,473,829
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	2,254,929
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,368,673
5.2.3	Gastos Diversos	1,850,227
5.3	GASTOS FINANCIEROS	184,758
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	180,716
5.3.3	Otros Gastos Financieros	4,042
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	34,998,451
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	10,091,582
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	10,091,582
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>24,906,869</u>

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente del Consejo de Administración

Alfonso T. Montás
Gerente General



Grace Pérez
Gerente Financiero



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 30 DE JUNIO 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				(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					187,157,623	187,157,623
Saldo al Final del Período	673,474,000		67,347,400	237,463,306	187,157,623	1,165,442,329

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente del Consejo de Administración

Alfonso T. Montás
Gerente General



Grace Pérez
Gerente Financiero



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

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	24,906,869
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	8,061,573
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y previsiones	7,308,885
Depreciación del activo fijo	498,804
Amortización de gastos diferidos	253,884
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	32,968,442
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	11,525,653
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(12,489,759)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(7,738,192)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(5,528)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	21,952,227
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	10,419,065
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	23,663,466
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(161,896)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	182,633,175
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	182,471,279
Flujo de efectivo originado en actividades de financiamiento:	
Aportes de capital	
Incrementos (disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)	
Dividendos	(237,463,306)
Incrementos de deudas a largo plazo	
Pago deudas a largo plazo	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(237,463,306)



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

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	1,639,881
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	6,805,973
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	8,445,854

Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente del Consejo de Administración

Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
PATRIMONIO NETO AL 30 DE JUNIO DEL 2016**

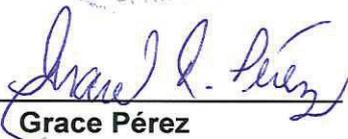
Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,165,442,329
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(91,745)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(45,967,722)
5.000	Patrimonio Neto	1,119,382,862
6.000	Capital Mínimo Exigido	206,592,303
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	912,790,559
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	419,006



Enrique A. Ramirez Paniagua
Presidente del Consejo de Administración



Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero