



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	1,608,231,887
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	6,932,576
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	6,882,576
1.2	CUENTAS POR COBRAR	129,216,605
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	125,118,134
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	3,892,840
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	205,631
1.3	INVERSIONES	192,114,968
1.3.1	Inversiones - Sector Público	
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	176,798,551
1.3.3	Inversiones - Empresas	15,127,200
1.3.9	Otras Inversiones	189,217
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	924,288,537
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	924,288,537
1.5	ACTIVOS FIJOS	86,514,923
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	32,856,717
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)	(36,250,475)
1.6	OTROS ACTIVOS	269,164,278
1.6.1	Pagos Anticipados	250,246,734
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,896,026
1.6.3	Gastos Diferidos	13,000,466
1.6.4	Bienes Diversos	3,021,052
	TOTAL ACTIVO	1,608,231,887
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	93,190,867,164
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	93,190,867,164

[Handwritten signatures and initials in blue ink]



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

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	258,335,411
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	3,240,782
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	2,358,420
2.1.7	Acreedores Diversos	7,471,705
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	245,092,168
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	258,335,411
3	PATRIMONIO	1,349,896,476
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)	

[Handwritten signatures and initials]

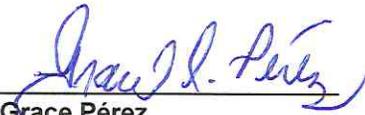


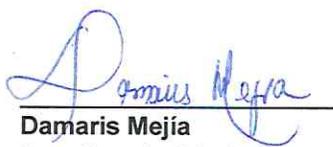
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO		371,611,770
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	371,611,770	
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)		
	TOTAL PATRIMONIO		1,349,896,476
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,608,231,887</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)		93,190,867,164
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	93,190,867,164	


Simón Lizardo Mézquita
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 2016

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
4	INGRESOS		105,968,389
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		94,741,727
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	27,089,224	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	67,646,631	
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales		
4.1.1.04	Intereses por retrasos	5,872	
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales		
4.2	INGRESOS FINANCIEROS		10,835,929
4.2.1	Ingresos Financieros	1,440,776	
4.2.2	Dividendos Ganados		
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	9,384,849	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	10,304	
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS		390,733
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	390,733	
	TOTAL INGRESOS		105,968,389
5	GASTOS		53,636,188
5.1	GASTOS OPERACIONALES		45,179,944
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	18,725,513	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	19,865,836	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	6,588,595	
5.2	GASTOS GENERALES		7,169,105
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,451,585	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,079,989	
5.2.3	Gastos Diversos	3,637,531	
5.3	GASTOS FINANCIEROS		1,287,139
5.3.1	Intereses por Financiamiento		
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	1,280,095	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	7,044	
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS		
5.5.1	Gastos Extraordinarios		

[Handwritten signature]
Aguas
[Handwritten signature]
SM

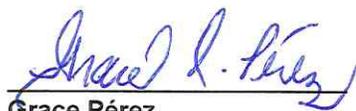


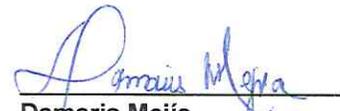
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

CODIGO	DESCRIPCION	RDS
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	52,332,201
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	17,714,050
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	17,714,050
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>34,618,151</u>


Simón Lizardo Mézquita
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 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					371,611,770	371,611,770
Saldo al Final del Período	673,474,000		67,347,400	237,463,306	371,611,770	1,349,896,476


Simón Lizardo Mezquita
Presidente del Consejo de Administración


Alfonso T. Montas
Gerente General


Grace Pérez
Gerente Financiero


Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa



Av. Gustavo Mejía Ricart No. 124 A
Esq. Manuel de Jesús Troncoso,
Ensanche Piantini
T. 809-960-7000
www.afpreservas.com
RNC 101-86939-9



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

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	34,618,151
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	20,612,818
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y previsiones	19,848,409
Depreciación del activo fijo	480,411
Amortización de gastos diferidos	283,998
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	55,230,969
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(13,316,066)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(13,804,754)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(7,387,197)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(113,360)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	2,191,941
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	3,831,770
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	(28,597,666)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(64,339)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(27,558,224)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(27,622,563)
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	





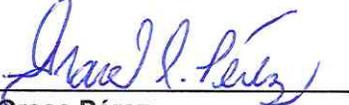


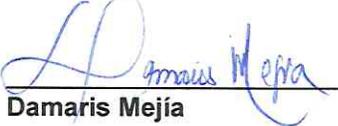
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	(989,260)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	7,921,836
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	6,932,576


Simón Lizardo Mézquita
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 2016**

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,349,896,476
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(162,892)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(80,368,984)
5.000	Patrimonio Neto	1,269,364,600
6.000	Capital Mínimo Exigido	215,574,577
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	1,053,790,023
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	435,419


Simón Lizardo Mézquita
Presidente del Consejo de Administración


Alfonso T. Montás
Gerente General


Grace Pérez
Gerente Financiero




Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa