



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE ENERO DEL 2017**

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	1,608,939,896
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	7,940,938
1.1.1	Efectivo	50,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	7,890,938
1.2	CUENTAS POR COBRAR	60,398,526
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	56,799,267
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	3,312,918
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	286,341
1.3	INVERSIONES	242,624,305
1.3.1	Inversiones - Sector Público	
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	227,306,515
1.3.3	Inversiones - Empresas	15,127,200
1.3.9	Otras Inversiones	190,590
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	937,447,784
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	937,447,784
1.5	ACTIVOS FIJOS	86,037,805
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)	(36,727,593)
1.6	OTROS ACTIVOS	274,490,538
1.6.1	Pagos Anticipados	255,468,280
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,896,026
1.6.3	Gastos Diferidos	12,716,468
1.6.4	Bienes Diversos	3,409,764
	TOTAL ACTIVO	<u>1,608,939,896</u>
6	CUENTAS DE ORDE DEBE (DEBE)	94,534,493,134
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	94,534,493,134

[Handwritten signatures and initials in blue ink]



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE ENERO DEL 2017**

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	219,528,812
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	2,243,838
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	2,245,632
2.1.7	Acreedores Diversos	20,708,758
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	194,158,248
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	219,528,812
3	PATRIMONIO	1,389,411,084
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	609,075,075
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	609,075,075
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature and the name 'ATMA'.

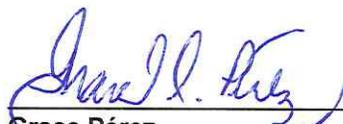


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE ENERO DEL 2017

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO		39,514,609
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	39,514,609	
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)		
	TOTAL PATRIMONIO		1,389,411,084
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,608,939,896</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)		94,534,493,134
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	94,534,493,134	


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 ENERO DEL 2017

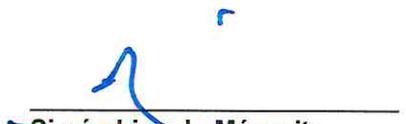
CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
4	INGRESOS	93,746,368
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	80,744,260
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	23,939,156
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	56,799,267
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	5,837
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	9,759,367
4.2.1	Ingresos Financieros	1,998,325
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	7,759,247
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	1,795
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	3,242,741
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	3,242,741
	TOTAL INGRESOS	93,746,368
5	GASTOS	36,758,463
5.1	GASTOS OPERACIONALES	29,782,904
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	11,394,257
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	12,079,219
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	6,309,428
5.2	GASTOS GENERALES	6,971,337
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,223,562
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,541,597
5.2.3	Gastos Diversos	3,206,178
5.3	GASTOS FINANCIEROS	4,222
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	4,222
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

[Handwritten signatures and initials in blue ink]



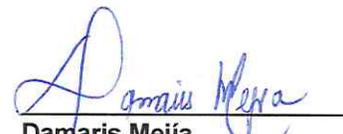
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE ENERO DEL 2017

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	56,987,905
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	17,473,296
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	17,473,296
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>39,514,609</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 ENERO DEL 2017

	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	237,463,306	371,611,769	1,349,896,475
Capitalización Resultados del Período Anterior				371,611,769	(371,611,769)	
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					39,514,609	39,514,609
Saldo al Final del Período	673,474,000		67,347,400	609,075,075	39,514,609	1,389,411,084


Simón Lizardo Mezquita
Presidente del Consejo de Administración


Alfonso T. Montás
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 ENERO DEL 2017**

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	39,514,609
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	
Intereses devengados y no cobrados	7,472,387
Provisiones y previsiones	6,711,271
Depreciación del activo fijo	477,118
Amortización de gastos diferidos	283,998
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	46,986,996
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	68,818,079
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(13,159,247)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(5,221,546)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	(388,712)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	12,127,321
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	(57,645,192)
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	4,530,703
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(50,509,337)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(50,509,337)
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	



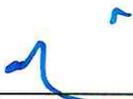



Av. Gustavo Mejía Ricart No. 124 A
 Esq. Manuel de Jesús Troncoso,
 Ensanche Piantini
 T. 809-960-7000
www.afpreservas.com
 RNC 101-86939-9

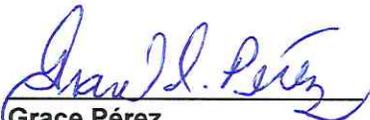


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE ENERO DEL 2017

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	1,008,362
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	6,932,576
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	7,940,938


Simón Lizardo Mézquita
Presidente del Consejo de Administración


Alfonso T. Montás
Gerente General


Grace Pérez
Gerente Financiero


Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa



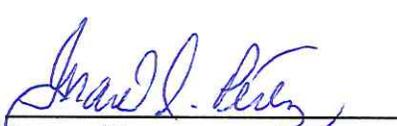


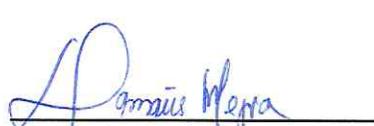
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
PATRIMONIO NETO AL 31 DE ENERO DEL 2017**

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,389,411,084
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(95,534)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(130,033,186)
5.000	Patrimonio Neto	1,259,282,364
6.000	Capital Mínimo Exigido	219,239,345
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	1,040,043,019
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	437,496


Simón Lizardo Mézquita
Presidente del Consejo de Administración


Alfonso T. Montás
Gerente General


Grace Pérez
Gerente Financiero


Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa

