



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2017

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	2,307,749,125
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	12,370,100
1.1.1	Efectivo	63,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	12,306,600
1.2	CUENTAS POR COBRAR	303,089,506
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	299,994,843
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	2,942,223
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	152,440
1.3	INVERSIONES	627,871,210
1.3.1	Inversiones - Sector Público	
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	612,540,682
1.3.3	Inversiones - Empresas	15,127,200
1.3.9	Otras Inversiones	203,328
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	1,084,751,171
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	1,084,751,171
1.5	ACTIVOS FIJOS	84,298,970
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	35,328,014
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	13,851,260
1.5.6	Otros Activos Fijos	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(41,241,353)
1.6	OTROS ACTIVOS	195,368,168
1.6.1	Pagos Anticipados	180,102,003
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,701,873
1.6.3	Gastos Diferidos	10,314,217
1.6.4	Bienes Diversos	2,250,075
	TOTAL ACTIVO	<u>2,307,749,125</u>
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	109,329,637,240
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	109,329,637,240

Handwritten signatures and initials in blue ink, including the name "Asunc" and "DA".



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2017

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	374,318,885
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	172,338
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	2,115,834
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	2,510,318
2.1.7	Acreedores Diversos	8,580,685
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	360,939,710
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	374,318,885
3	PATRIMONIO	1,933,430,240
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	608,463,681
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	608,463,681
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	

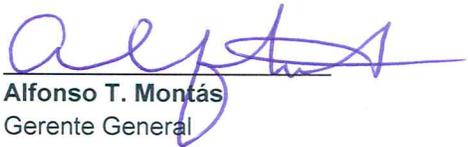
[Handwritten signatures and initials]

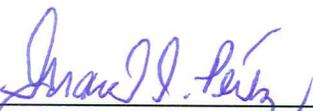


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2017

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO		584,145,159
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	584,145,159	
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)		
	TOTAL PATRIMONIO		1,933,430,240
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2,307,749,125</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)		109,329,637,240
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	109,329,637,240	


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 30 DE NOVIEMBRE DEL 2017

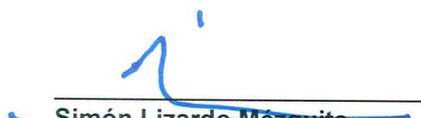
CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
4	INGRESOS		225,812,369
4.1	INGRESOS OPERACIONALES		209,750,215
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	29,493,499	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	180,250,045	
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales		
4.1.1.04	Intereses por retrasos	6,671	
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales		
4.2	INGRESOS FINANCIEROS		15,697,037
4.2.1	Ingresos Financieros	3,332,064	
4.2.2	Dividendos Ganados		
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	12,363,049	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	1,924	
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS		365,117
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	365,117	
	TOTAL INGRESOS		225,812,369
5	GASTOS		56,294,782
5.1	GASTOS OPERACIONALES		44,164,192
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	16,765,887	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	19,653,525	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	7,744,780	
5.2	GASTOS GENERALES		12,122,537
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,446,327	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,542,353	
5.2.3	Gastos Diversos	8,133,857	
5.3	GASTOS FINANCIEROS		8,053
5.3.1	Intereses por Financiamiento		
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad		
5.3.3	Otros Gastos Financieros	8,053	
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS		
5.5.1	Gastos Extraordinarios		

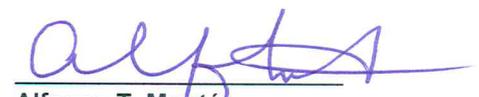


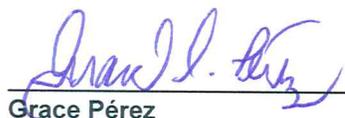



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2017

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	169,517,587
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	49,676,351
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	49,676,351
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>119,841,236</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 FLUJOS DE EFECTIVO AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2017**

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	119,841,236
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	18,863,729
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y previsiones	18,134,904
Depreciación del activo fijo	436,898
Amortización de gastos diferidos	291,927
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	138,704,965
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(61,971,390)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(18,763,049)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(10,147,943)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	1,903,347
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	1,545,432
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	52,767,531
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	(34,666,072)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(73,303)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(98,117,784)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(98,191,087)
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	





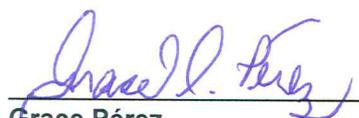


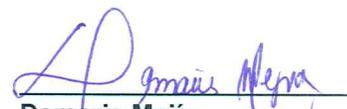

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2017

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	5,847,806
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	6,522,294
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	12,370,100


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 30 DE NOVIEMBRE 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	371,000,375	1,349,285,081
Capitalización Resultados del Período Anterior				371,000,375	(371,000,375)	
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					584,145,159	584,145,159
Saldo al Final del Período	673,474,000		67,347,400	608,463,681	584,145,159	1,933,430,240

Simón Lizardo Mézquita
Presidente del Consejo de Administración

Alfonso T. Montás
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero



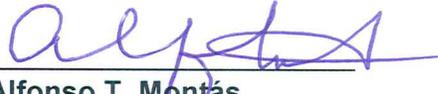
Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa

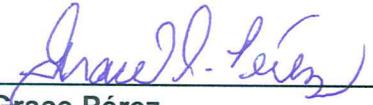


**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
PATRIMONIO NETO AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2017**

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	1,933,430,240
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(289,891,834)
5.000	Patrimonio Neto	1,643,538,406
6.000	Capital Mínimo Exigido	230,658,061
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	1,412,880,345
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	460,996


Simón Lizardo Mézquita
Presidente del Consejo de Administración


Alfonso T. Montás
Gerente General


Grace Pérez
Gerente Financiero




Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa