



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE ENERO DEL 2018

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	2,652,066,787
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	6,432,979
1.1.1	Efectivo	63,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	6,369,479
1.2	CUENTAS POR COBRAR	168,952,119
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	152,739,946
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	2,287,939
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	13,924,234
1.3	INVERSIONES	1,057,854,906
1.3.1	Inversiones - Sector Público	519,076,297
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	523,446,294
1.3.3	Inversiones - Empresas	15,127,200
1.3.9	Otras Inversiones	205,115
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	1,123,679,467
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	1,123,679,467
1.5	ACTIVOS FIJOS	83,499,665
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	35,226,698
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)	(41,939,342)
1.6	OTROS ACTIVOS	211,647,651
1.6.1	Pagos Anticipados	195,805,477
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,701,873
1.6.3	Gastos Diferidos	9,730,363
1.6.4	Bienes Diversos	3,409,938
	TOTAL ACTIVO	<u>2,652,066,787</u>
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	113,313,688,987
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	113,313,688,987

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



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE ENERO DEL 2018

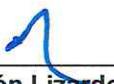
CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	427,745,345
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	172,338
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	1,784,938
2.1.4	Cuentas por Pagar - Empresas Relacionadas	
2.1.5	Financiamientos Obtenidos	
2.1.6	Cotizaciones al Sistema Dominicano de Seguridad Social por Pagar	2,475,806
2.1.7	Acreedores Diversos	25,641,951
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	397,670,312
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	427,745,345
3	PATRIMONIO	2,224,321,442
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	1,375,600,564
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	1,375,600,564
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

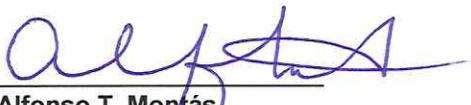


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE ENERO DEL 2018

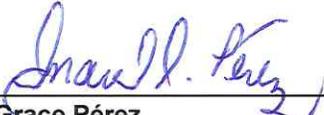
CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO		107,899,478
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	107,899,478	
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)		
	TOTAL PATRIMONIO		2,224,321,442
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2,652,066,787</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)		113,313,688,987
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	113,313,688,987	


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 2018

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
4	INGRESOS	198,538,018
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	180,794,677
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	28,048,913
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	152,739,946
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	5,818
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	17,661,333
4.2.1	Ingresos Financieros	6,361,281
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	11,298,624
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	1,428
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	82,008
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	82,008
	TOTAL INGRESOS	198,538,018
5	GASTOS	43,029,214
5.1	GASTOS OPERACIONALES	35,495,505
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	12,862,292
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	15,475,484
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	7,157,729
5.2	GASTOS GENERALES	7,242,061
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,416,534
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,369,135
5.2.3	Gastos Diversos	3,456,392
5.3	GASTOS FINANCIEROS	291,648
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	6,790
5.3.3	Otros Gastos Financieros	284,858
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

[Handwritten signatures and initials]

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE ENERO DEL 2018

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	155,508,804
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	47,609,326
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	47,609,326
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>107,899,478</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 31 DE ENERO DEL 2018**

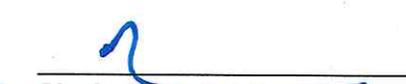
DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	107,899,478
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	10,271,527
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y previsiones	9,551,249
Depreciación del activo fijo	428,351
Amortización de gastos diferidos	291,927
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	118,171,005
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	245,500,589
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(17,291,834)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(8,389,198)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(132,493)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	17,642,426
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	(47,097,967)
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	190,231,523
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(68,317)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(316,311,917)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(316,380,234)
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	

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

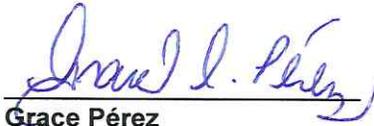


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE ENERO DEL 2018

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	(7,977,706)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	14,410,685
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	6,432,979


Simón Lizardo Mézquita
Presidente del Consejo de Administración


Alfonso T. Montás
Gerente General


Grace Pérez
Gerente Financiero


Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa



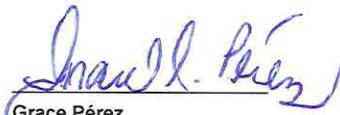


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE ENERO DEL 2018

	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	608,463,682	767,136,882	2,116,421,964
Capitalización Resultados del Período Anterior				767,136,882	(767,136,882)	
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					107,899,478	107,899,478
Saldo al Final del Período	673,474,000		67,347,400	1,375,600,564	107,899,478	2,224,321,442


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 2018**

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	2,224,321,442
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(96,769)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(371,816,382)
5.000	Patrimonio Neto	1,852,408,291
6.000	Capital Mínimo Exigido	240,345,700
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	1,612,062,591
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	464,760

Simón Lizardo Mézquita
Presidente del Consejo de Administración

Alfonso T. Montas
Gerente General

Grace Pérez
Gerente Financiero



Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa