

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 28 DE FEBRERO DEL 2018**

CODIGO	DESCRIPCION	RDS
1	ACTIVO	2,839,638,611
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	9,450,337
1.1.1	Efectivo	63,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	9,386,837
1.2	CUENTAS POR COBRAR	276,674,507
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	267,285,854
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	729,690
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	8,658,963
1.3	INVERSIONES	1,108,520,120
1.3.1	Inversiones - Sector Público	521,781,054
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	571,405,794
1.3.3	Inversiones - Empresas	15,127,200
1.3.9	Otras Inversiones	206,072
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	1,142,065,497
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	1,142,065,497
1.5	ACTIVOS FIJOS	83,114,138
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	35,106,471
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)	(42,204,642)
1.6	OTROS ACTIVOS	219,814,012
1.6.1	Pagos Anticipados	204,746,758
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	2,701,873
1.6.3	Gastos Diferidos	9,438,435
1.6.4	Bienes Diversos	2,926,946
	TOTAL ACTIVO	<u>2,839,638,611</u>
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	115,157,286,769
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	115,157,286,769

[Handwritten signatures and initials]

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 28 DE FEBRERO DEL 2018**

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	472,335,253
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	618,478
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	2,639,437
2.1.7	Acreedores Diversos	13,013,948
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	455,891,052
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	472,335,253
3	PATRIMONIO	2,367,303,358
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)	

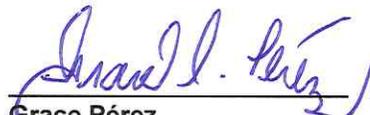
[Handwritten signatures and initials]

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 28 DE FEBRERO DEL 2018**

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	250,881,394
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	2,367,303,358
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2,839,638,611</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	115,157,286,769


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 28 DE FEBRERO DEL 2018**

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
4	INGRESOS	238,514,517
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	219,255,226
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	28,331,910
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	190,915,881
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	7,435
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	19,176,385
4.2.1	Ingresos Financieros	6,978,650
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	12,195,184
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	2,551
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	82,906
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	82,906
	TOTAL INGRESOS	238,514,517
5	GASTOS	43,735,746
5.1	GASTOS OPERACIONALES	35,422,539
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	14,137,862
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	13,953,241
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	7,331,436
5.2	GASTOS GENERALES	7,918,538
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,722,104
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,478,559
5.2.3	Gastos Diversos	3,717,875
5.3	GASTOS FINANCIEROS	394,669
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	9,154
5.3.3	Otros Gastos Financieros	385,515
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

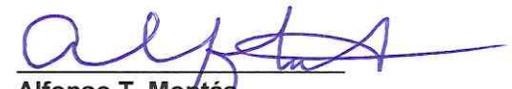
[Handwritten signatures and initials]

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 28 DE FEBRERO DEL 2018

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	194,778,771
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	51,796,855
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	51,796,855
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>142,981,916</u>



Simón Lizardo Mézquita
Presidente del Consejo de Administración



Alfonso T. Montás
Gerente General



Grace Pérez
Gerente Financiero



Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa

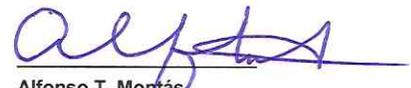


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 28 DE FEBRERO DEL 2018

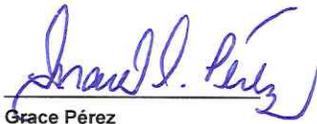
	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al Inicio del Período	673,474,000		67,347,400	608,463,682	767,136,882	2,116,421,964
Capitalización Resultados del Período Anterior				767,136,882	(767,136,882)	
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					250,881,394	250,881,394
Saldo al Final del Período	673,474,000		67,347,400	1,375,600,564	250,881,394	2,367,303,358



Simón Lizardo Mezquita
Presidente del Consejo de Administración



Alfonso T. Montás
Gerente General



Grace Pérez
Gerente Financiero

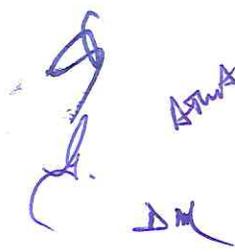


Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 28 DE FEBRERO DEL 2018**

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	142,981,916
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	10,217,728
Intereses devengados y no cobrados	9,497,341
Provisiones y previsiones	428,460
Depreciación del activo fijo	291,927
Amortización de gastos diferidos	291,927
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	153,199,644
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(107,722,387)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(18,386,030)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(8,941,281)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	482,993
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(13,630,833)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	48,723,399
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	48,723,399
Incremento (Disminución) en otros pasivos	48,723,399
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	(99,474,139)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(42,933)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(50,665,214)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(50,708,147)
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	-

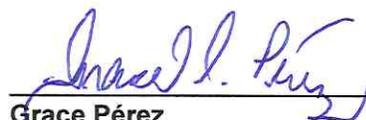


**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 28 DE FEBRERO DEL 2018**

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	3,017,358
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	6,432,979
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	9,450,337


Simón Lizardo Mézquita
 Presidente del Consejo de Administración


Alfonso T. Montás
 Gerente General


Grace Pérez
 Gerente Financiero

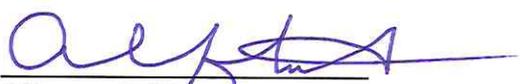

Damaris Mejía
 Enc. Contab. Administrativa

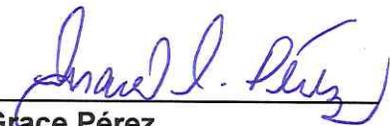


**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
PATRIMONIO NETO AL 28 DE FEBRERO DEL 2018**

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	2,367,303,358
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(97,829)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(352,331,924)
5.000	Patrimonio Neto	2,014,873,605
6.000	Capital Mínimo Exigido	242,725,360
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	1,772,148,245
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	466,052


Simón Lizardo Mézquita
Presidente del Consejo de Administración


Alfonso T. Montás
Gerente General


Grace Pérez
Gerente Financiero




Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa