

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

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>2,667,220,716</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>5,726,510</b>
1.1.1	Efectivo	63,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	5,663,010
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>128,530,444</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	122,445,134
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería	1,392,449
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	4,692,861
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>1,229,177,777</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	523,890,370
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	689,953,139
1.3.3	Inversiones - Empresas	15,127,200
1.3.9	Otras Inversiones	207,068
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>1,153,057,063</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	1,153,057,063
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>82,685,639</b>
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)	(42,633,141)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>68,043,283</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	49,352,498
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	5,905,143
1.6.3	Gastos Diferidos	9,146,508
1.6.4	Bienes Diversos	3,639,134
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>2,667,220,716</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>116,311,941,168</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	116,311,941,168

*[Handwritten signatures and initials]*

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

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>295,109,505</b>
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	1,469,117
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	2,793,235
2.1.7	Acreedores Diversos	10,904,507
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	279,770,308
<b>2.2</b>	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	
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	
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>295,109,505</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>2,372,111,211</b>
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL EN CIRCULACION</b>	<b>673,474,000</b>
3.1.1	Capital	673,474,000
3.1.2	(Acciones en Tesorería)	
<b>3.2</b>	<b>APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS</b>	
3.2.1	Primas sobre Acciones	
3.2.2	Aportes para Incrementos de Capital	
<b>3.3</b>	<b>RESERVAS PATRIMONIALES</b>	<b>67,347,400</b>
3.3.1	Reservas Obligatorias	67,347,400
3.3.2	Reservas Voluntarias	
<b>3.4</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>1,389,395,977</b>
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	1,389,395,977
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	

*Handwritten signature and initials:*  
57  
Ama  
d. su

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

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>241,893,834</b>
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	241,893,834
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2,372,111,211</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>2,667,220,716</u></b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>116,311,941,168</b>
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	116,311,941,168



**Rienzi Pared Pérez**  
Miembro 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 MARZO DEL 2018**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>	
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>34,169,950</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>19,121,842</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	30,313,389	
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	(11,197,793)	
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales		
4.1.1.04	Intereses por retrasos	6,246	
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales		
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>14,964,721</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	8,148,923	
4.2.2	Dividendos Ganados		
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	6,808,571	
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	7,227	
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>83,387</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	83,387	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>34,169,950</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>		<b>42,814,258</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>31,772,073</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	14,233,333	
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	10,462,386	
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	7,076,354	
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>		<b>8,165,324</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,826,599	
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,563,155	
5.2.3	Gastos Diversos	3,775,570	
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>2,876,861</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento		
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	2,417,005	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	459,856	
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		
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 MARZO DEL 2018**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA</b>	<b>(8,644,308)</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	<b>343,253</b>
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	343,253
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>(8,987,561)</u></b>



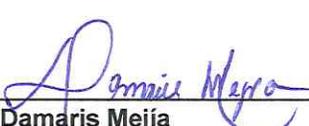
**Rienzi Pared Pérez**  
Miembro del Consejo de Administración



**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 MARZO 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	780,932,295	2,130,217,377
Capitalización Resultados del Periodo Anterior				780,932,295	(780,932,295)	
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					241,893,834	241,893,834
<b>Saldo al Final del Período</b>	<b>673,474,000</b>		<b>67,347,400</b>	<b>1,389,395,977</b>	<b>241,893,834</b>	<b>2,372,111,211</b>



Rienzi Pared Pérez  
Miembro del Consejo de Administración



Alfonso T. Montás  
Gerente General



Grace Pérez  
Gerente Financiero




Damaris Mejía  
Enc. Contab. Administrativa

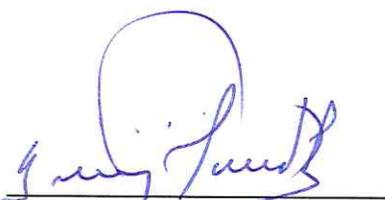
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE MARZO DEL 2018**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Resultado neto del ejercicio	(8,987,561)
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	2,947,446
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y previsiones	2,227,020
Depreciación del activo fijo	428,499
Amortización de gastos diferidos	291,927
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>(6,040,115)</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	148,144,062
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(10,991,566)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(7,708,309)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(712,188)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	6,402,310
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	(12,160,365)
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>122,973,944</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra activos fijos	-
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(120,657,656)
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(120,657,656)</b>
<b>Flujo de efectivo originado en actividades de financiamiento:</b>	
Aportes de capital	
Incrementos (disminución) deudas a corto plazo (neto pagos)	
Dividendos	
Incrementos de deudas a largo plazo	
Pago deudas a largo plazo	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>-</b>

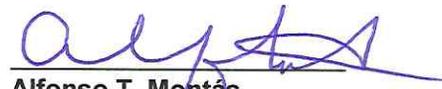
*Handwritten signature and initials*

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

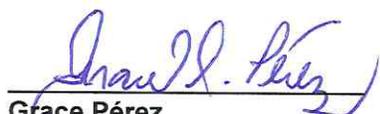
DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	(3,723,827)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	9,450,337
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	5,726,510



**Rienzi Pared Pérez**  
Miembro del Consejo de Administración



**Alfonso T. Montás**  
Gerente General



**Grace Pérez**  
Gerente Financiero

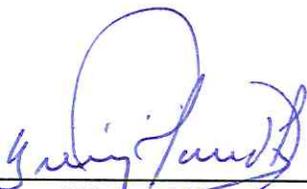


**Damaris Mejía**  
Enc. Contab. Administrativa



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
PATRIMONIO NETO AL 31 DE MARZO DEL 2018**

<b>Código</b>	<b>Rubro</b>	<b>RD\$</b>
1.000	Total Patrimonio Contable	2,372,111,211
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(98,397)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(574,681,115)
5.000	Patrimonio Neto	1,797,331,699
6.000	Capital Mínimo Exigido	242,725,360
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	1,554,606,339
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	469,047



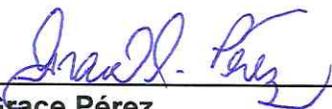
**Rienzi Pared Pérez**

Miembro del Consejo de Administración



**Alfonso T. Montás**

Gerente General



**Grace Pérez**

Gerente Financiero




**Damaris Mejía**

Enc. Contab. Administrativa