

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2017

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Dominicana
Acrópolis Center, Suite 1500
Ave. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
Internet www.kpmg.com.do

RNC 1-01025913

Informe de los Auditores Independientes sobre los Estados Financieros Resumidos

Al Consejo de Administración de
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S. A.:

Opinión

Los estados financieros resumidos que se acompañan, comprenden el estado de situación financiera resumido al 31 de diciembre de 2017, así como los estados resumidos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y la nota relacionada, los cuales se derivan de los estados financieros auditados de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S. A. (la Administradora) por el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

En nuestra opinión, los estados financieros resumidos que se acompañan, son consistentes en todos los aspectos materiales, con los estados financieros auditados, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Estados financieros resumidos

Los estados financieros resumidos no contienen todas las revelaciones requeridas por las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo tanto, la lectura de los estados financieros resumidos, no sustituye la lectura de los estados financieros auditados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del informe de auditoría al respecto.

Los estados financieros auditados y nuestro informe de auditoría al respecto

Expresamos una opinión no modificada sobre los estados financieros auditados de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S. A., en fecha 23 de marzo de 2018.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros resumidos

La administración es responsable por la preparación de los estados financieros resumidos de conformidad con las bases descritas en la nota 1 a los estados financieros resumidos que se acompañan.

(Continúa)

***Responsabilidad de los auditores***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de si los estados financieros resumidos son consistentes, en todos los aspectos materiales, con los estados financieros auditados basados en nuestros procedimientos, los cuales fueron realizados de conformidad con la Norma Internacional de Auditoría 810, *Encargos para Reportar sobre Estados Financieros Resumidos*.

A handwritten signature of the letters 'KPMG' in a cursive, stylized font.

23 de marzo de 2018

Santo Domingo,
República Dominicana

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	75,438,419	1,968,705
Cuentas por cobrar:		
Intereses	458,973	-
Comisiones	2,869,296	-
Otras	<u>1,528,266</u>	<u>289,735</u>
	4,856,535	289,735
Inversiones en valores	25,206,646	131,643,619
Gastos pagados por anticipado	<u>1,443,716</u>	<u>1,288,482</u>
Total activos corrientes	106,945,316	135,190,541
Activos no corrientes:		
Mobiliario y equipos, neto	1,696,976	1,725,250
Otros activos, neto	<u>6,498,375</u>	<u>8,241,692</u>
	<u>115,140,667</u>	<u>145,157,483</u>

(Continúa)

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Estados de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar:		
Proveedores	224,620	482,253
Ente relacionado	<u>330,198</u>	<u>7,397,876</u>
Total cuentas por pagar	554,818	7,880,129
Impuesto sobre la renta por pagar	16,970	17,253
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	<u>9,475,208</u>	<u>4,192,359</u>
Total pasivos	<u>10,046,996</u>	<u>12,089,741</u>
Patrimonio de los accionistas		
Capital pagado	150,000,000	150,000,000
Pérdidas acumuladas	<u>(44,906,329)</u>	<u>(16,932,258)</u>
Total patrimonio de los accionistas	<u>105,093,671</u>	<u>133,067,742</u>
	<u>115,140,667</u>	<u>145,157,483</u>

Roberto Cabañas
Gerente General

Gregory Jiménez
Gerente de Contabilidad

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Estados de resultados

Año y período de siete meses terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos operacionales:		
Comisión por administración	13,807,293	-
Otros ingresos	<u>706,685</u>	<u>-</u>
	14,513,978	-
Gastos operacionales	<u>57,685,075</u>	<u>23,993,164</u>
Pérdidas en operación	(43,171,097)	(23,993,164)
Ingresos (costos) financieros:		
Intereses ganados	12,093,074	5,295,927
Intereses causados	(343,705)	-
Ganancia en revalorización de inversiones	3,633,943	1,894,355
Pérdida neta en cambio de moneda extranjera	<u>(169,316)</u>	<u>(112,123)</u>
Ingresos financieros, neto	<u>15,213,996</u>	<u>7,078,159</u>
Pérdidas antes de impuesto sobre la renta	(27,957,101)	(16,915,005)
Impuesto sobre la renta	<u>16,970</u>	<u>17,253</u>
Pérdidas netas	<u>(27,974,071)</u>	<u>(16,932,258)</u>

Roberto Cabañas
Gerente General

Gregory Jiménez
Gerente de Contabilidad

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Estados de cambios en el patrimonio

Año y período de siete meses terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Capital pagado</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Patrimonio de los accionistas</u>
Saldos al 1ro. de junio de 2016	-	-	-
Resultado integral - pérdidas netas	-	(16,932,258)	(16,932,258)
Transacciones con los accionistas de la Administradora - contribuciones - emisión de 120,000 acciones	<u>150,000,000</u>	<u>-</u>	<u>150,000,000</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	150,000,000	(16,932,258)	133,067,742
Resultado integral - pérdidas netas	<u>-</u>	<u>(27,974,071)</u>	<u>(27,974,071)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>150,000,000</u>	<u>(44,906,329)</u>	<u>105,093,671</u>

Roberto Cabañas
Gerente General

Gregory Jiménez
Gerente de Contabilidad

**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE
INVERSIÓN RESERVAS, S. A.**

Estados de flujos de efectivo

Año y período de siete meses terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Valores en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Pérdida neta	(27,974,071)	(16,932,258)
Ajustes por:		
Depreciación	281,084	112,120
Amortización	2,027,723	637,641
Ganancia no realizada en inversiones	(750,028)	(1,087,667)
Ingreso financiero, neto	(11,749,369)	(5,295,927)
Impuesto sobre la renta	16,970	17,253
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cambios en:		
Rendimiento por Cobrar		-
Cuentas por cobrar	(3,205,637)	(289,735)
Gastos pagados por anticipado	(155,234)	(1,288,482)
Otros activos	(284,406)	(8,879,333)
Cuentas por pagar	(7,325,311)	7,880,129
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	<u>5,282,849</u>	<u>4,192,359</u>
Efectivo usado en las actividades de operación	(43,835,430)	(20,933,900)
Intereses cobrados	10,731,911	2,124,333
Intereses pagados	(343,705)	-
Impuestos pagados	<u>(17,253)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>(33,464,477)</u>	<u>(18,809,567)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisición de inversiones	(513,845,694)	(554,696,255)
Venta de inversiones	621,032,695	427,311,897
Adquisición de mobiliario y equipos	<u>(252,810)</u>	<u>(1,837,370)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	<u>106,934,191</u>	<u>(129,221,728)</u>
Flujos de efectivo provisto por las actividades de financiamiento:		
Préstamos obtenidos	47,778,225	-
Préstamos pagados	(47,778,225)	-
Aportes de capital recibidos	<u>-</u>	<u>150,000,000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>150,000,000</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	73,469,714	1,968,705
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1,968,705</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>75,438,419</u>	<u>1,968,705</u>

Roberto Cabañas
Gerente General

Gregory Jiménez
Gerente de Contabilidad

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN RESERVAS, S. A.

Notas a los Estados Financieros Resumidos

31 de diciembre de 2017 y 2016

1 Bases de presentación de los estados financieros resumidos

La publicación de los estados financieros resumidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y por los períodos de un año y siete meses, respectivamente, terminados en esas fechas que se acompañan, han sido preparados por Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S. A. (la Administradora) con el propósito de cumplir con lo establecido por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, en el sentido de publicar los estados financieros resumidos en un periódico de circulación nacional.

Los estados financieros resumidos se derivan de los estados financieros auditados de la Administradora y no contienen toda la información necesaria para obtener un completo entendimiento de la posición financiera y el desempeño financiero de la Administradora al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y por los períodos de un año y siete meses, respectivamente, terminados en esas fechas

Los estados financieros resumidos deben leerse conjuntamente con los estados financieros auditados por los períodos de un año y siete meses terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, que incluyen todas las revelaciones requeridas. Los estados financieros pueden observarse en el sitio Web de la Administradora www.afireservas.com y en el de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana www.siv.gov.do.