



**Memoria Anual 2017**

---

**Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas  
Quisqueya**

# ÍNDICE

	PAGINA
<b>CAPITULO I</b>	<b>4</b>
<b>DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD</b>	<b>4</b>
<b>CAPITULO II ACERCA DEL FONDO MUTUO</b>	<b>5</b>
<b>1. Datos generales del fondo abierto</b>	<b>5</b>
1.1. Denominación.	5
1.2. Objetivo de inversión.	5
1.3. Datos relativos a su inscripción en el Registro.	5
1.4. Miembros del Comité de Inversiones.	6
1.5. Datos del Custodio.	7
1.6. Agentes de distribución y procedimiento de suscripción y rescate de cuotas.	7
1.7. Evolución del patrimonio, de las suscripciones y rescates de cuotas y del número de aportantes.	8
<b>2. Descripción de las operaciones del fondo durante el ejercicio.</b>	<b>8</b>
2.1. Diversificación del portafolio	8
2.2. Excesos de participación presentados durante el año.	8
2.3. Excesos de inversión e inversiones no previstas en la política de inversiones.	8
2.4. Cantidad total de días fuera de los límites establecidos en su reglamento interno.	8
2.5. Hechos relevantes ocurridos	9
2.6. Resumen de la cartera de inversiones al cierre del año.	10
2.7. Comisiones aplicables al fondo abierto, durante el ejercicio	11
2.8. Evolución del valor cuota del fondo abierto durante el ejercicio.	11
2.9. Comparativo de la rentabilidad del fondo abierto y el índice de comparación elegido en su reglamento.	12
<b>3. Acerca de la sociedad administradora</b>	<b>13</b>
3.1. Denominación y grupo económico	13
3.2. Datos relativos a la constitución e inscripción en el registro, autorización a funcionamiento y fondos administrados.	13
3.3. Datos relativos al capital autorizado, suscrito y pagado.	14
3.4. Estructura accionaria y vinculados.	14
3.5. Miembros del consejo de administración, administrador de fondos, gerente general y principales ejecutivos.	15
3.6. Principales Indicadores financieros de la sociedad administradora.	16
3.7. Procedimiento de elección de la firma de auditores externos que realizará la labor de auditoría de la información financiera del fondo, así como el cumplimiento de los requisitos establecidos en el manual de organización y funciones, y manual de procedimientos, y los sistemas automatizados de procesamiento de información, por parte de la sociedad administradora.	16

## Informe de Gerencia

En nombre de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas S.A., me complace presentar la memoria anual acompañada de los respectivos Estados Financieros Auditados que corresponden a los resultados y operatividad del Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya durante el año 2017.

Desde su lanzamiento en enero de 2017, se generó grandes expectativas en el público en general, por la flexibilidad que brinda y por la interesante alternativa de inversión que representa este Fondo.

La experiencia, preparación y dedicación de nuestros profesionales, logró que los resultados del Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya satisficieran los resultados esperados por parte de los aportantes del Fondo y la Alta Gerencia de la Administradora. El Fondo obtuvo un destacable desempeño en términos financieros, operativos y comerciales. El objetivo de ofrecer una estrategia diversificada en la que, con bajo riesgo, las inversiones de los aportantes incrementaran su poder adquisitivo logró que se sobrepasara recurrentemente la rentabilidad del Fondo con relación a la rentabilidad del Benchmark utilizado para su comparación.

Los procesos y estructura operativa que diseñamos se ajustaron perfectamente a las necesidades del fondo y su buen desarrollo, lo que a su vez nos permitió incrementar la confianza de nuestros aportantes y aportar a la buena reputación del Grupo Reservas. El reconocimiento del Fondo en el mercado y el crecimiento que en poco tiempo alcanzó, ratifican nuestra compromiso de brindar oportunidades de inversión entre la población dominicana y contribuyan al desarrollo del país. Seguiremos trabajando con esmero para que el Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya continúe reportando excelentes resultados.

Cordial saludo,

**Roberto Cabañas**  
**Gerente General**



**Capítulo I**  
**Declaración de Responsabilidad**

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto a la administración del Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya durante el año 2017.

Los firmantes se hacen responsables por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia del contenido de la presente Memoria, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo a la normativa del Mercado de Valores de la Republica Dominicana.



**Roberto Cabañas**  
**Gerente General**  
República Dominicana, 02 de mayo de 2018





## **Capítulo II**

### **Acerca del Fondo Mutuo**

#### **1. Datos Generales del Fondo.**

##### **1.1. Denominación:**

Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya.

##### **1.2. Objetivo de Inversión**

El Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya es un fondo abierto cuyo objetivo es obtener rentabilidad y crecimiento realizando inversiones en instrumentos o valores de renta fija, instrumentos ofertados por entidades de intermediación financiera del sistema financiero nacional reguladas por la Ley Monetaria y Financiera y supervisadas por la Superintendencia de Bancos y que posean una calificación de riesgo no menor a grado de inversión, e instrumentos o valores representativos de deuda de oferta pública que sean debidamente autorizados por la Superintendencia de Valores.

El Fondo también realiza inversiones en valores representativos de deuda del Banco Central, valores representativos de deuda del Ministerio de Hacienda, papeles comerciales inscritos en el Registro del Mercado de Valores, valores de fideicomisos representativos de deuda de oferta pública, valores de fideicomisos de participación, valores titularizados de participación, valores titularizados representativos de deuda, valores representativos de capital, cuotas de participación en fondos abiertos inscritos en el Registro del Mercado Valores y cuotas de participación en fondos cerrados inscritos en el Registro del Mercado de Valores.

El Fondo tiene un plazo de permanencia mínimo de siete (7) días a partir de la suscripción inicial de cada aportante.

##### **1.3. Datos Relativos a su Inscripción en el Registro**

El fondo fue constituido con duración indefinida y aprobado mediante la Tercera Resolución, adoptada por el Consejo Nacional de Valores en fecha 22 de noviembre de 2016, el mismo se encuentra inscrito en el Registro del Mercado de Valores con el número SIVFIA-020.

## 1.4. Miembros del Comité de Inversiones

Miembros	Posición	Profesión
Xavier Bergés Dohse	Presidente	Lic. en Economía
Rafael Canario Polanco	Miembro	Lic. en Administración de Empresas
Roberto Ernesto Cabañas Urquilla	Miembro	Lic. en Administración de Empresas
Juan Eduardo Peña Ortiz	Secretario con voz, pero sin voto	Lic. en Administración de Empresas

### **Xavier Bergés Dohse**

Labora como Director de Mesa de Dinero en la Tesorería de Banreservas manejando inventario de monedas de dicho Banco, además es miembro del Consejo de Directores de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas S.A., anteriormente laboró en la Tesorería de la Sucursal Citibank en el país, velando por la rentabilidad en el manejo de las posiciones en títulos, divisas y mercado de dinero. En su formación profesional cuenta con una licenciatura en Economía (Summa Cum Laude) de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM), Master in International Management de IE Business School en Madrid.

### **Rafael Canario Polanco**

En su función como Director de la unidad de Banca de Inversión de Banreservas, el Sr. Canario dirige el equipo de originación y ejecución de financiamientos estructurados, cubriendo diversos sectores económicos. Anteriormente laboró en la División de Renta Fija de Morgan Stanley & Co en Nueva York, NY, como Gerente Sénior de Finanzas en la unidad de Riesgo de Crédito de Contraparte. En su formación profesional, cuenta con una licenciatura en Administración de Empresas y Post-Grado en Finanzas Corporativas de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM), Masters in Business Administration con concentración en Administración de Inversiones del Ohio State University y mantiene la certificación de Chartered Financial Analyst otorgada por el CFA Institute.

### **Roberto Ernesto Cabañas Urquilla**

Ha fungido como Director de Fondos, corredor de Bolsa y ha dado asesorías en fondos de inversión, con más de 14 años de experiencia en empresas del Mercado de Valores de República Dominicana y Centro América. Asimismo desempeñó funciones en el Gobierno en el área de Crédito Público haciendo el programa de emisiones del Gobierno y su programa de



creadores de mercado. Ha fungido como tesorero de un grupo regional manejando fondos por encima de los RD\$8, 500, 000,000.00 (ocho mil quinientos millones de pesos dominicanos), Gerente General de Puestos de Bolsa y Administradoras de Fondos de Inversión. Profesor del programa BBA de UNIBE con FIU y coordinador de la maestría en finanzas con concentración en Mercado de Capitales de UNIBE.

### **Juan Eduardo Peña Ortiz**

Actual Administrador de Fondos Financieros de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S.A., miembro con voz, pero sin voto del Comité de Inversiones. Posee experiencia de más de cinco (5) años en el Mercado de Valores, donde ha sido Corredor de Valores autorizado por la Superintendencia de Valores desde el año 2011 y se ha desempeñado en diferentes posiciones en distintos Puestos de Bolsa del país. En su formación profesional cuenta con una licenciatura en Administración de Empresas de la Universidad Autónoma de Santo Domingo y una especialidad en Alta Gestión Empresarial. Ha realizado varios entrenamientos sobre Finanzas, Mercado de Capitales, Corretaje Bursátil y Gestión de Carteras.

### **1.5. Datos del Custodio**

El Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya es custodiado por CEVALDOM DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A., RNC No. 1-30-03478-8, sociedad comercial debidamente organizada de conformidad con la Ley 249-17 del Mercado de Valores de la Republica Dominicana y regulaciones aplicables, con domicilio y asiento social en Piso 3 del Edificio Corporativo "Roble Corporate Center", situado en la calle Rafael Augusto Sánchez No. 86, esquina Freddy Prestol Castillo, sector Piantini, de esta ciudad de Santo Domingo, representada por Freddy Rossi, Gerente General.

CEVALDOM se encuentra autorizada por el Consejo Nacional de Valores, mediante la Primera Resolución de fecha 06 de marzo de 2004, para ofrecer los servicios de Deposito Centralizados de Valores, y por tanto, para prestar servicio de registro, custodia, transferencia, compensación y liquidación de valores.

El principal accionista de CEVALDOM es la Bolsa de Valores de la República Dominicana con un 33.99%, seguido del Banco de Reservas de la República Dominicana con un 29.99%, Banco Popular Dominicano con un 11.99% y Banco BHD León con un 11.99, en cuanto al 12.04% restante corresponde a participación de accionistas minoritarios.

### **1.6. Agentes de Distribución y Procedimiento de Suscripción y Rescate de Cuotas**

Actualmente no cuenta con Agentes de Distribución.

## 1.7. Evolución del Patrimonio de la Suscripciones y Rescate de Cuotas y del Número de Aportantes

Mes	Patrimonio (DOP)	Número de Aportantes	Aportes (DOP)	Rendimiento de los últimos 30 días	Rescates (DOP)
Enero	12,047,229.19	29	12,018,500.00	0.00%	0
Febrero	65,312,335.08	121	56,201,382.84	9.05%	3,157,480.86
Marzo	403,887,358.63	206	556,625,501.98	7.75%	219,275,149.76
Abril	468,196,108.70	281	275,822,973.91	9.37%	214,445,850.29
Mayo	568,601,441.77	362	371,646,694.93	5.91%	273,732,025.31
Junio	646,515,426.90	419	119,629,119.64	6.62%	44,956,231.33
Julio	740,486,377.45	514	154,121,532.07	6.84%	64,365,770.88
Agosto	1,069,219,310.65	572	369,372,419.06	6.03%	45,583,551.49
Septiembre	1,109,350,525.84	621	1,087,263,578.34	5.45%	564,132,289.87
Octubre	1,169,238,837.28	684	252,969,214.42	5.87%	198,236,946.29
Noviembre	1,344,065,054.78	768	413,606.02	10.00%	415,593,329.05
Diciembre	1,439,330,122.56	845	503,957,019.49	5.00%	414,148,686.34

## 2. Descripción de las Operaciones del Fondo Durante el Ejercicio.

### 2.1. Diversificación del Portafolio.

No aplica debido a que durante el año 2017 el fondo se encontró dentro del tiempo determinado para estar completamente adecuado a lo establecido en su Reglamento Interno.

### 2.2. Excesos de Participación Presentado Durante el Año, Número de Aportantes, Porcentaje y Causas de los Excesos.

No aplica debido a que durante el año 2017 el fondo se encontró dentro del tiempo determinado para estar completamente adecuado a lo establecido en su Reglamento Interno.

### 2.3. Exceso de Inversión e inversiones no Previstas en las Políticas de Inversiones.

No aplica debido a que durante el año 2017 el fondo se encontró dentro del tiempo determinado para estar completamente adecuado a lo establecido en su Reglamento Interno.

### 2.4. Cantidad de Días Fuera de los Límites Establecidos en el Reglamento Interno.

No aplica debido a que durante el año 2017 el fondo se encontró dentro del tiempo determinado para estar completamente adecuado a lo establecido en su Reglamento Interno.



## 2.5. Hechos Relevantes Ocurridos.

Mes	Hecho relevante
Enero 2017	El 19 de enero se avisó e inició la colocación y suscripción de cuota del Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya.
Febrero 2017	El 10 de febrero finalizó etapa pre-operativa e se inició la etapa operativa y cobros de comisiones al Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya.
Marzo 2017	En los últimos 28 días de febrero, según la metodología del anexo XII de la norma R-CNV-2014-22-MV la rentabilidad del fondo fue de 9.05% anual, mientras su Benchmark (tasa de interés pasiva promedio de 0-30 días) presentó una rentabilidad de 5.79%.
Abril 2017	En los últimos 31 días de marzo, según la metodología del anexo XII de la norma R-CNV-2014-22-MV la rentabilidad del fondo fue de 7.76% anual, mientras su Benchmark (tasa de interés pasiva promedio de 0-30 días) presentó una rentabilidad de 5.66%.
Mayo 2017	En los últimos 30 días de abril, según la metodología del anexo XII de la norma R-CNV-2014-22-MV la rentabilidad del fondo fue de 9.37% anual, mientras su Benchmark (tasa de interés pasiva promedio de 0-30 días) presentó una rentabilidad de 5.47%.
Junio 2017	En los últimos 31 días de mayo, según la metodología del anexo XII de la norma R-CNV-2014-22-MV la rentabilidad del fondo fue de 5.91% anual, mientras su Benchmark (tasa de interés pasiva promedio de 0-30 días) presentó una rentabilidad de 5.57%.
Julio 2017	En los últimos 30 días de junio, según la metodología del anexo XII de la norma R-CNV-2014-22-MV la rentabilidad del fondo fue de 6.62% anual, mientras su Benchmark (tasa de interés pasiva promedio de 0-30 días) presentó una rentabilidad de 5.48%.
Agosto 2017	En los últimos 31 días de julio, según la metodología del anexo XII de la norma R-CNV-2014-22-MV la rentabilidad del fondo fue de 6.84% anual, mientras su Benchmark (tasa de interés pasiva promedio de 0-30 días) presentó una rentabilidad de 5.10%.
	El 11 de agosto se modificó el Reglamento Interno del fondo, extendiendo a 12 meses el tiempo en el cual el fondo deberá estar completamente adecuado a lo establecido en su reglamento.

Septiembre 2017	En los últimos 31 días de agosto, según la metodología del anexo XII de la norma R-CNV-2014-22-MV la rentabilidad del fondo fue de 5.84% anual, mientras su Benchmark (tasa de interés pasiva promedio de 0-30 días) presentó una rentabilidad de 5.37%.
	El 18 de septiembre se modificó el contrato de participación o suscripción de cuota del fondo, dejando sin efecto la parte de notario.
Octubre 2017	En los últimos 30 días de septiembre, según la metodología del anexo XIII de la norma R-CNV-2017-35-MV la rentabilidad del fondo fue de 5.76% anual, mientras su Benchmark (tasa de interés pasiva promedio de 0-30 días) presentó una rentabilidad de 4.73%.
Noviembre 2017	En los últimos 31 días de octubre, según la metodología del anexo XIII de la norma R-CNV-2017-35-MV la rentabilidad del fondo fue de 8.82% anual, mientras su Benchmark (tasa de interés pasiva promedio de 0-30 días) presentó una rentabilidad de 4.50%.
Diciembre 2017	En los últimos 30 días de noviembre, según la metodología del anexo XIII de la norma R-CNV-2017-35-MV la rentabilidad del fondo fue de 8.82% anual, mientras su Benchmark (tasa de interés pasiva promedio de 0-30 días) presentó una rentabilidad de 4.50%.

## 2.6. Resumen de la Cartera de Inversión al Cierre de Año.

Grupo Económico	%
Banco de Reservas	20.12%
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	16.96%
Ministerio de Hacienda	16.38%
Fideicomiso RD Vial	14.90%
Banco Múltiple Lafise	10.60%
Banco Múltiple Caribe	6.36%
Banco Múltiple Santa Cruz	4.29%
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	3.62%
Banco Múltiple Promérica	3.12%
Banco de Ahorro y Crédito del Caribe	1.56%
Motor Crédito	0.98%
United Capital Puesto de Bolsa	0.78%
Empresa Generadora de Electricidad Haina	0.33%



Tipo de Instrumento	%
Depósitos a Plazos y/o Certificados Financieros	83.18%
Liquidez	10.53%
Valores Representativos de Deuda	6.29%

## 2.7. Comisiones Aplicables al Fondo Abierto Durante el Ejercicio.

La Sociedad Administradora por concepto de administración está autorizada a cobrar una comisión máxima de hasta un 3.85% anual del patrimonio del Fondo más los impuestos aplicables, sin embargo, durante el 2017 con el inicio de su etapa operativa a partir del 10 de febrero de 2017 aplicó un 2% de comisión anual, devengada diariamente y cobrada mensualmente.

## 2.8. Evolución del Valor Cuota del Fondo Abierto Durante el Ejercicio.

Fecha	Valor Cuota
31 de Enero 2017	1003.374998
28 de Febrero 2017	1010.403213
31 de Marzo 2017	1017.114444
30 de Abril 2017	1025.066532
31 de Mayo 2017	1030.286189
30 de Junio 2017	1035.971489
31 de Julio 2017	1042.048471
31 de Agosto 2017	1047.883674
30 de Septiembre 2017	1052.644628
31 de Octubre 2017	1057.973348
30 de Noviembre 2017	1066.748029
31 de Diciembre 2017	1070.762711



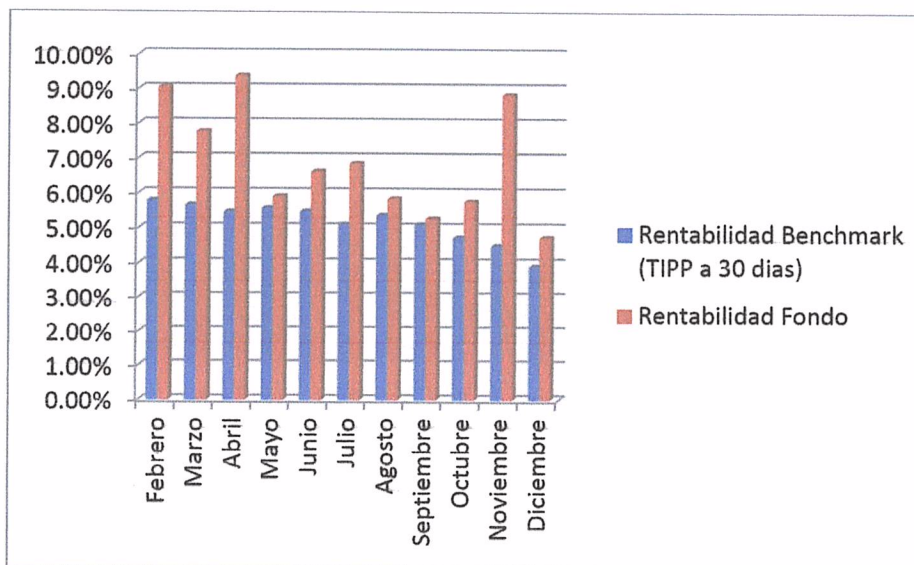
## 2.9. Comparativo de la Rentabilidad del Fondo Abierto y el Índice de Comparación Elegido.

El indicador comparativo de rendimiento o Benchmark utilizado para comparar y valorar la eficiencia del Fondo de Inversión es la “Tasa de Interés Pasiva Promedio por plazo de 0-30 días” (TIP 0-30), en moneda nacional, de los certificados financieros y/o depósitos a plazo de los Bancos Múltiples, según la publicación del Banco Central de la República Dominicana en su página web <http://www.bancentral.gov.do/>.

A continuación presentamos el comparativo de la rentabilidad del fondo versus Benchmark durante el año:

Mes	Rentabilidad Benchmark (TIPP a 30 días)	Rentabilidad Fondo	Diferencia
Febrero	5.79%	9.05%	3.26%
Marzo	5.66%	7.76%	2.10%
Abril	5.47%	9.37%	3.90%
Mayo	5.57%	5.91%	0.34%
Junio	5.48%	6.62%	1.14%
Julio	5.10%	6.84%	1.74%
Agosto	5.37%	5.84%	0.47%
Septiembre	5.10%	5.27%	0.17%
Octubre	4.73%	5.76%	1.03%
Noviembre	4.50%	8.82%	4.32%
Diciembre	3.91%	4.73%	0.82%





### 3. Acerca de la Sociedad Administradora.

#### 3.1. Denominación y Grupo Económico

Denominada Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S.A., ubicada en la calle Porfirio Herrera No. 29, Torre INICA, Piso 3, Evaristo Morales, Santo Domingo, República Dominicana, con los contactos 809-960-5980 y su página web [www.afireservas.com](http://www.afireservas.com).

La Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S.A. forma parte del Grupo Reservas.

#### 3.2. Datos Relativos a la Constitución e Inscripción en el Registro, Autorización a Funcionamiento y Fondos Administrados.

La Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S.A., fue constituida el 30 de noviembre de 2015 y cuenta con Registro Mercantil No. 122266SD, y Registro Nacional del Contribuyente No. 1-31-37781-5, además se encuentra Registrada en el Mercado de Valores y Productos de la Superintendencia de Valores, mediante el No. SIVAF-013 otorgado el 02 de agosto de 2016.

Durante el 2017 la administradora tuvo bajo de administración los siguientes fondos abiertos:

Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya (SIVFIA-020),

Fondo Mutuo Educativo Largo Plazo Reservas La Isabela (SIVFIA-022),

Fondo Mutuo Matrimonial Mediano Plazo Reservas el Bohío (SIVFIA-023) y

Fondo Mutuo Largo Plazo Reservas Larimar (SIVFIA-024).

### 3.3. Datos Relativos al Capital Autorizado, Suscrito y Pagado.

Al 31 de diciembre 2017 la Sociedad Administradora cuenta con capital autorizado, suscrito y pagado de DOP150, 000,000.00.

### 3.4. Estructura Accionaria y Vinculados.

La composición accionaria de la administradora se muestra a continuación:

Accionista	Nacionalidad	Participación
Tenedora Banreservas	Rep. Dominicana	99%
Seguros Reservas	Rep. Dominicana	1%

Las empresas vinculadas a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S.A., a razón de que su accionista mayoritario Tenedora Banreservas, controlada por el Banco de Reservas, también es accionista mayoritario y ejerce control sobre las siguientes empresas:

- AFP Reservas, S.A.,
- Inversiones & Reservas, S.A.
- Fiduciaria Reservas, S.A.
- Seguridad y Protección Institucional SEPROI, S.A.
- Seguros Reservas, S.A. que a su vez es accionista mayoritario de Reservas Asistencia, S.A.S.
- Inmobiliaria Reservas, S.A. que a su vez es accionista mayoritario de Operadora Zona Franca Villa Esperanza (OVE).

Asimismo son vinculadas a la Sociedad Administradora por ser parte del Grupo Reserva las siguientes empresas:

- ARS Reservas.
- Cooperativa Reservas.

- Crece Banreservas.

### 3.5. Miembros del Consejo de Administración, Administrador de Fondos, Gerente General y Principales Ejecutivos.

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S.A., al 31 de diciembre 2017 son:

Miembro	Cargo	Profesión	Vinculación con Personas Relacionadas a la Sociedad Administradora
José Manuel obregón Alburquerque	Presidente	Lic. en Ciencias en Contabilidad y Auditoría	Director General de Negocios Internacionales del Banco de Reservas
Rafael Canario Polanco	Vicepresidente	Lic. en Administración de Empresas	Director de Banca de Inversión del Banco de Reservas
Luis Francisco Subero Soto	Secretario	Lic. en Derecho	Director de Formalización de Contratos de Garantías del Banco de Reservas
Xavier Bergés Dohse	Vocal	Lic. en Economía	Director de Mesa de Cambio del Banco de Reservas
José Alberto Rosario Sánchez	Vocal	Lic. en Economía	Sub Contralor del Banco de Reservas

Los principales ejecutivos de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S.A., al 31 de diciembre 2017 son:

Principales Ejecutivos	Cargo
Roberto Ernesto Cabañas Urquilla	Gerente General
Gregory Joel Soriano Quezada	Gerente de Negocios
Juan Eduardo Peña Ortiz	Administrador de Fondos Financieros
Gregory Alberto Jiménez Patiño	Gerente de Contabilidad



Pamela Estefanía Lizardo Paulus	Gerente de Riesgos
Minerva Maria Madera Tejada	Gerente Administrativa y de Operaciones
Carolina German Martínez	Oficial de Cumplimiento
Johanny Esther Santos Lizardo	Ejecutivo de Control Interno

### **3.6. Principales Indicadores Financieros de la Sociedad Administradora.**

La Administradora de Fondos de Inversión Reservas finalizó el año 2017 con pérdidas netas de RD\$27.9 millones aproximados, que son significativamente inferiores a las estimadas en el plan de negocios y presupuesto del año. En este año AFI Reservas tuvo pérdidas en operación RD\$43.1 millones aproximados y generó ingresos netos por aproximadamente 15.2 millones.

### **3.7. Procedimiento de elección de la firma de auditores externos que realizará la labor de auditoría de la información financiera del fondo, así como el cumplimiento de los requisitos establecidos en el manual de organización y funciones, y manual de procedimientos, y los sistemas automatizados de procesamiento de información, por parte de la Sociedad Administradora.**

El Artículo 79 Párrafo II de la Norma que Regula las Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión R-CNV-2017-35-MV, establece que la Sociedad Administradora y cada uno de los Fondos de Inversión que administra, deberán ser auditados anualmente por un auditor externo inscrito en el Registro. La Sociedad Administradora contratará los servicios de auditores externos para la realización de auditorías para cada fondo de inversión, con cargo a cada uno de ellos. Asimismo, el Reglamento Interno de cada uno de los fondos administrados por la Administradora, expone la política y procedimiento aplicable para la selección y renovación de la empresa de auditoría externa de los fondos.

En este sentido en reunión del Consejo de Administración de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S. A., celebrada en fecha (19) de septiembre del año 2016, mediante el acta No. 006, Segunda Resolución se designó la Firma de Auditores Ernst & Young como auditor externo del Fondo Mutuo Corto Plazo Reservas Quisqueya.

Durante el 2017, la Sociedad Administradora se mantuvo en cumplimiento a las disposiciones establecidas en el manual de Políticas, Procedimientos y Control Interno, cuyo documento contiene las normas generales del sistema de control interno de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S.A. y del Manual de Organización y Funciones el cual que refleja el esquema de organización y administración de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Reservas, S.A.



En cuanto a los sistemas tecnológicos la Sociedad Administradora cuenta con el sistema SIFI Fondos el cual permite realizar el procesamiento de las informaciones de la Administradora y de los Fondos de manera separada, a través de módulos para cada área operativa. Actualmente cuenta con una modalidad web que permite a los aportantes realizar consultas en línea.