

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DEL 2019**

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>3,398,170,730</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>12,230,388</b>
1.1.1	Efectivo	63,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	12,166,888
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>317,886,572</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	314,590,461
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería de la Seguridad Social	3,292,848
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	3,263
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>1,343,208,019</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	811,637,662
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	399,816,420
1.3.3	Inversiones - Empresas	116,161,887
1.3.9	Otras Inversiones	15,592,050
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>1,396,263,508</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	1,396,263,508
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>80,239,993</b>
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	38,269,239
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	14,824,175
1.5.6	Otros Activos Fijos	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(49,214,470)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>248,342,250</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	231,650,071
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	5,832,924
1.6.3	Gastos Diferidos	4,804,591
1.6.4	Bienes Diversos	6,054,664
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>3,398,170,730</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>140,874,889,253</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	140,874,889,253

*[Handwritten signatures]*

*DM*

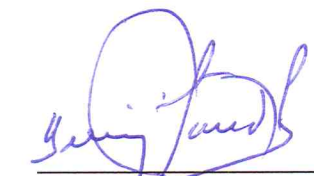
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DEL 2019**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>295,618,447</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	357,875
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	2,634,725
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	3,028,789
2.1.7	Acreedores Diversos	9,258,407
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	280,338,651
<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>295,618,447</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>3,102,552,283</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>1,773,246,197</b>
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	1,773,246,197
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	


*[Handwritten signatures and initials]*

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DEL 2019**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>588,484,686</b>
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	588,484,686
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3,102,552,283</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>3,398,170,730</u></b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>140,874,889,253</b>
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	140,874,889,253



**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 30 DE JUNIO DEL 2019**

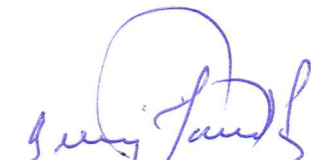
<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RDS</b>
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>199,796,363</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>176,752,391</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	34,478,433
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	142,267,761
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	6,197
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>22,958,069</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	10,305,189
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	12,651,336
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	1,544
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>85,903</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	85,903
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>199,796,363</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>47,799,701</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>38,893,326</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	15,450,073
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	16,202,567
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	7,240,686
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>8,280,871</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,989,958
5.2.2	Gastos de Infraestructura	3,096,924
5.2.3	Gastos Diversos	3,193,989
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>625,504</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	625,504
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

*[Handwritten signatures and initials]*  
 [Signature]  
 [Signature]  
 DM




**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 30 DE JUNIO DEL 2019**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA</b>	<b>151,996,662</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	<b>40,539,339</b>
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	40,539,339
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>111,457,323</u></b>



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



**Alfonso T. Montás**  
Gerente General



**Grace Pérez**  
Gerente Financiero



**Damaris Mejía**  
Enc. Contab. Administrativa

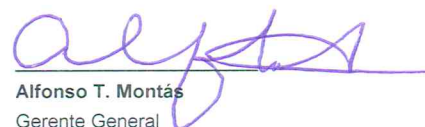


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 30 DE JUNIO DEL 2019

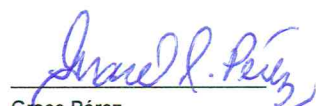
	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al Inicio del Período	673,474,000		67,347,400	1,389,395,977	383,850,220	2,514,067,597
Capitalización Resultados del Período Anterior				383,850,220	(383,850,220)	
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					588,484,686	588,484,686
<b>Saldo al Final del Período</b>	<b>673,474,000</b>		<b>67,347,400</b>	<b>1,773,246,197</b>	<b>588,484,686</b>	<b>3,102,552,283</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 30 DE JUNIO DEL 2019**

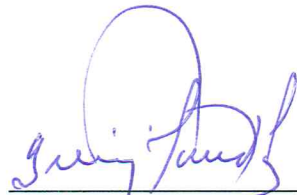
DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Resultado neto del ejercicio	111,457,323
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	11,008,383
Intereses devengados y no cobrados	10,323,220
Provisiones y provisiones	431,504
Depreciación del activo fijo	253,659
Amortización de gastos diferidos	253,659
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>122,465,706</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	28,059,896
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(20,051,336)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(5,484,526)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	(359,198)
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	518,864
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	41,858,649
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	41,858,649
Incremento (Disminución) en otros pasivos	41,858,649
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>44,542,349</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra activos fijos	(188,172)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(161,746,022)
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(161,934,194)</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>	

*[Handwritten signature and initials]*

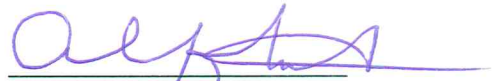
*[Handwritten initials]*

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 30 DE JUNIO DEL 2019

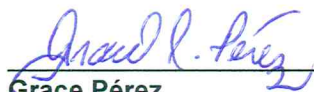
DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	5,073,861
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	7,156,527
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	12,230,388



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



**Alfonso T. Montás**  
Gerente General



**Grace Pérez**  
Gerente Financiero



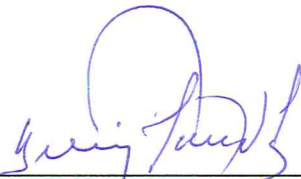
**Damaris Mejía**  
Enc. Contab. Administrativa





**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
PATRIMONIO NETO AL 30 DE JUNIO DEL 2019**

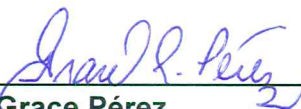
Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	3,102,552,283
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	-
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(466,225)
5.000	Patrimonio Neto	3,102,086,058
6.000	Capital Mínimo Exigido	264,825,266
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	2,837,260,792
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	508,203



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



**Alfonso T. Montás**  
Gerente General



**Grace Pérez**  
Gerente Financiero




**Damaris Mejía**  
Enc. Contab. Administrativa