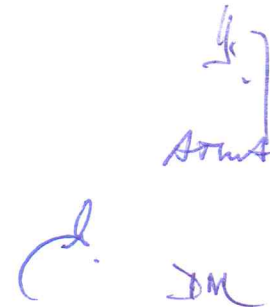


**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE ENERO DEL 2020**

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	4,167,393,057
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	5,955,168
1.1.1	Efectivo	63,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	5,891,668
1.2	CUENTAS POR COBRAR	62,637,941
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	59,471,855
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería de la Seguridad Social	2,033,108
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	1,132,978
1.3	INVERSIONES	2,232,008,663
1.3.1	Inversiones - Sector Público	872,797,205
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	1,226,143,970
1.3.3	Inversiones - Empresas	117,007,935
1.3.9	Otras Inversiones	16,059,553
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	1,529,753,526
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	1,529,753,526
1.5	ACTIVOS FIJOS	81,066,416
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	41,866,117
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)	(51,984,925)
1.6	OTROS ACTIVOS	255,971,343
1.6.1	Pagos Anticipados	240,631,407
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	5,832,924
1.6.3	Gastos Diferidos	3,115,354
1.6.4	Bienes Diversos	6,391,658
	TOTAL ACTIVO	<u>4,167,393,057</u>
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	154,256,079,847
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	154,256,079,847




**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE ENERO DEL 2020**

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	501,993,619
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	586,606
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	2,096,433
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	2,987,539
2.1.7	Acreedores Diversos	32,358,584
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	463,964,457
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	501,993,619
3	PATRIMONIO	3,616,962,094
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	2,876,140,694
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	2,876,140,694
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	


Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature and the initials "ATMA" and "DM".

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE ENERO DEL 2020**


CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	48,437,344
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	3,665,399,438
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>4,167,393,057</u>
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	154,256,079,847
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	154,256,079,847




Ríenzi Pared Pérez
Miembro del Consejo de Administración



Alfonso T. Montás
Gerente General



Grace Pérez
Gerente Financiero

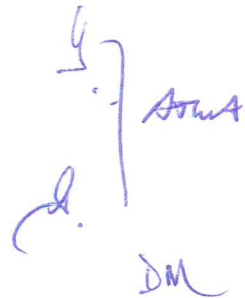


Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE ENERO DEL 2020**


CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
4	INGRESOS	124,094,622
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	94,839,001
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	35,355,289
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	59,471,857
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	11,855
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	29,165,578
4.2.1	Ingresos Financieros	17,879,654
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	11,284,007
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	1,917
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	90,043
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	90,043
	TOTAL INGRESOS	124,094,622
5	GASTOS	57,641,265
5.1	GASTOS OPERACIONALES	40,101,148
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	15,618,648
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	16,504,417
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	7,978,083
5.2	GASTOS GENERALES	16,325,776
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,663,335
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,879,863
5.2.3	Gastos Diversos	11,782,578
5.3	GASTOS FINANCIEROS	1,214,341
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	453,821
5.3.3	Otros Gastos Financieros	760,520
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	




Handwritten signature and initials in blue ink, including the name 'Armas' and initials 'DM'.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE ENERO DEL 2020**


CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	66,453,357
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	18,016,013
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	18,016,013
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>48,437,344</u>



Rienzi Pared Pérez
Miembro del Consejo de Administración



Alfonso T. Montás
Gerente General



Grace Pérez
Gerente Financiero

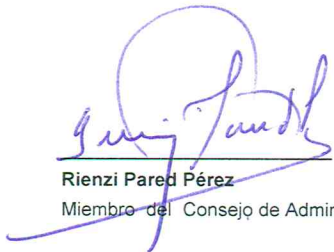


Damaris Mejía
Enc. Contab. Administrativa



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE ENERO DEL 2020

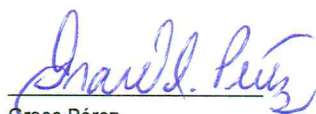
	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al Inicio del Período	673,474,000		67,347,400	1,773,246,197	1,102,894,497	3,616,962,094
Capitalización Resultados del Período Anterior				1,102,894,497	(1,102,894,497)	
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					48,437,344	48,437,344
Saldo al Final del Período	673,474,000		67,347,400	2,876,140,694	48,437,344	3,665,399,438



Rienze Pared Pérez
Miembro del Consejo de Administración



Alfonso T. Montas
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 ENERO DEL 2020**

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	48,437,344
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	11,269,708
Intereses devengados y no cobrados	10,595,058
Provisiones y previsiones	419,449
Depreciación del activo fijo	255,201
Amortización de gastos diferidos	255,201
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	59,707,052
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	67,741,771
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(19,030,186)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(4,682,331)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	(1,124,256)
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(1,124,256)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	16,521,248
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	(86,414,461)
Incremento (Disminución) en otros pasivos	(86,414,461)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	(26,988,215)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(45,057)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(39,641,256)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(39,686,313)
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	-


97

 Arma
 J.M.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE ENERO DEL 2020**

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	(6,967,476)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	12,922,644
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	5,955,168



Rienzi Pared Pérez
Miembro del Consejo de Administración



Alfonso T. Montás
Gerente General



Grace Pérez
Gerente Financiero

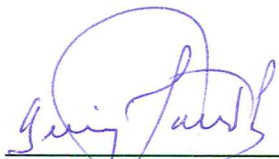


Damaris Mejia
Enc. Contab. Administrativa



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
PATRIMONIO NETO AL 31 DE ENERO DEL 2020**

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	3,665,399,438
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	-
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(491,140)
5.000	Patrimonio Neto	3,664,908,298
6.000	Capital Mínimo Exigido	282,004,722
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	3,382,903,576
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	524,559



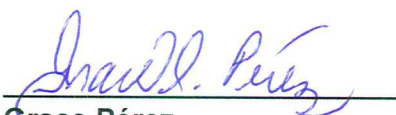
Rienzi Pared Pérez

Miembro del Consejo de Administración



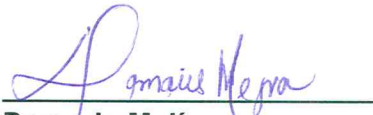
Alfonso T. Montás

Gerente General



Grace Pérez

Gerente Financiero



Damaris Mejía

Enc. Contab. Administrativa

