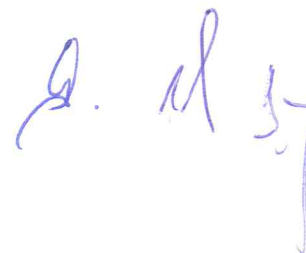


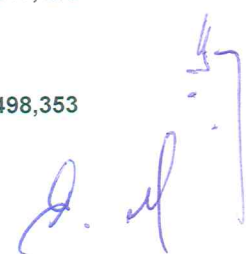
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE AGOSTO DEL 2020**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>4,721,397,194</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>22,635,768</b>
1.1.1	Efectivo	63,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	22,572,268
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>133,002,975</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	130,113,486
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería de la Seguridad Social	475,450
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	2,414,039
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>2,611,623,005</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	870,065,531
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	1,607,094,040
1.3.3	Inversiones - Empresas	117,797,142
1.3.9	Otras Inversiones	16,666,292
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>1,668,499,265</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	1,668,499,265
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>80,743,681</b>
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	44,398,794
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)	(54,840,337)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>204,892,500</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	187,410,886
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	5,814,063
1.6.3	Gastos Diferidos	1,337,473
1.6.4	Bienes Diversos	10,330,078
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>4,721,397,194</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>168,133,995,054</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	168,133,995,054



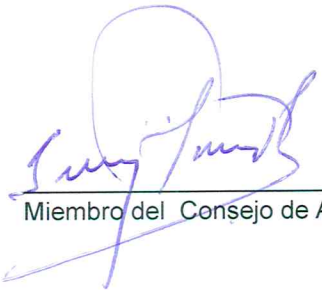
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE AGOSTO DEL 2020**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>487,656,692</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	741,537
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	2,869,726
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	2,715,618
2.1.7	Acreedores Diversos	12,079,354
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	469,250,457
<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>487,656,692</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>4,233,740,502</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>2,884,498,353</b>
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	2,884,498,353
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	




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

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>		<b>RD\$</b>
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>		<b>608,420,749</b>
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	608,420,749	
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)		
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>4,233,740,502</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>4,721,397,194</u></b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>		<b>168,133,995,054</b>
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	168,133,995,054	



Miembro del Consejo de Administración



Joel Santos Echavarría  
Gerente General



Grace Pérez  
Gerente Financiero



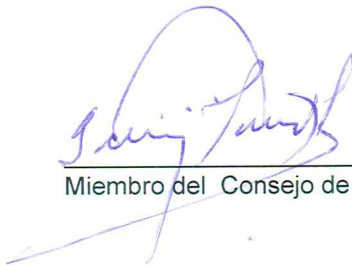
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE AGOSTO DEL 2020**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>160,133,532</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>130,209,903</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	96,417
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	
4.1.1.05	Comisión anual por saldo administrado	130,113,486
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>29,824,715</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	18,498,715
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	11,324,035
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	1,965
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>98,914</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	98,914
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>160,133,532</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>70,304,260</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>47,070,649</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	13,057,866
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	26,373,038
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	7,639,745
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>22,308,209</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	547,886
5.2.2	Gastos de Infraestructura	3,478,406
5.2.3	Gastos Diversos	18,281,917
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>925,402</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	220,568
5.3.3	Otros Gastos Financieros	704,834
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

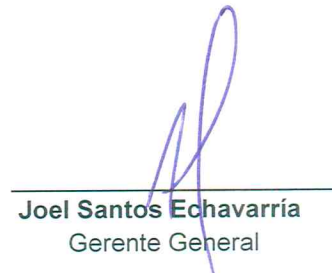
*[Handwritten signature]*

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

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA</b>	<b>89,829,272</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	<b>22,605,374</b>
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	22,605,374
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>67,223,898</u></b>



Miembro del Consejo de Administración



**Joel Santos Echavarría**  
Gerente General



**Grace Pérez**  
Gerente Financiero




ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE AGOSTO 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	1,111,252,156	3,625,319,753
Capitalización Resultados del Período Anterior				1,111,252,156	(1,111,252,156)	
Dividendos						
Aumento (Disminución) del Capital Social						
Variación en Aportes para Incrementos de Capital						
Incremento de la Reserva Legal						
Incremento en Otras Reservas						
Otros (Especificar)					608,420,749	608,420,749
Resultados del Ejercicio					608,420,749	
<b>Saldo al Final del Período</b>	<b>673,474,000</b>		<b>67,347,400</b>	<b>2,884,498,353</b>	<b>608,420,749</b>	<b>4,233,740,502</b>



Miembro del Consejo de Administración



Joel Santos Echavarría  
Gerente General



Grace Pérez  
Gerente Financiero



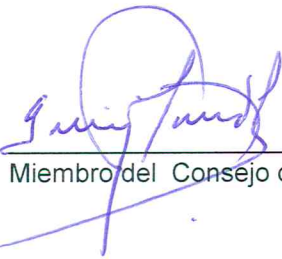
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE AGOSTO DEL 2020**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Resultado neto del ejercicio	67,223,898
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	11,271,734
Intereses devengados y no cobrados	10,611,754
Provisiones y previsiones	413,305
Depreciación del activo fijo	246,675
Amortización de gastos diferidos	246,675
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>78,495,632</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(861,671)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(20,703,467)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(33,582,269)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	(22,643)
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	1,415,184
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	(17,091,158)
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	(17,091,158)
Incremento (Disminución) en otros pasivos	(17,091,158)
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>(70,846,024)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra activos fijos	(207,114)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	4,132,132
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>3,925,018</b>
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	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	



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

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	11,574,626
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	11,061,142
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	22,635,768



---

Miembro del Consejo de Administración



---

Joel Santos Echavarría  
Gerente General



---

Grace Pérez  
Gerente Financiero



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

<b>Código</b>	<b>Rubro</b>	<b>RD\$</b>
1.000	Total Patrimonio Contable	4,233,740,502
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(116,719)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(527,090)
5.000	Patrimonio Neto	4,233,096,693
6.000	Capital Mínimo Exigido	286,995,956
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	3,946,100,737
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	533,349



Miembro del Consejo de Administración



Joel Santos Echavarría  
Gerente General



Grace Pérez  
Gerente Financiero

