

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE OCTUBRE DEL 2019**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>4,053,519,813</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>14,482,472</b>
1.1.1	Efectivo	63,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	14,418,972
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>218,229,420</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	213,999,458
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería de la Seguridad Social	3,660,220
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	569,742
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>2,014,812,427</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	808,847,343
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	1,070,471,177
1.3.3	Inversiones - Empresas	119,657,622
1.3.9	Otras Inversiones	15,836,285
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>1,477,356,230</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	1,477,356,230
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>78,897,033</b>
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	38,461,863
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)	(50,750,054)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>249,742,231</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	236,410,209
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	5,832,924
1.6.3	Gastos Diferidos	3,880,957
1.6.4	Bienes Diversos	3,618,141
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>4,053,519,813</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>149,007,206,148</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	149,007,206,148

*Handwritten signatures and initials:*  
 - A large signature: "A. Ricart"  
 - A smaller signature: "C. A."  
 - Initials: "DM"

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE OCTUBRE 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>508,895,646</b>
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	2,896,046
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	2,998,958
2.1.7	Acreedores Diversos	11,415,741
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	490,998,295
<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>508,895,646</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>3,544,624,167</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)	

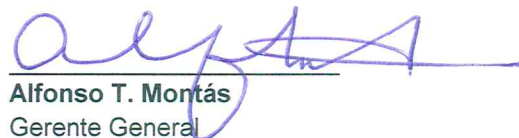
*Handwritten signatures and initials:*  
ATM  
SM

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE OCTUBRE DEL 2019**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>		<b>RD\$</b>
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>		<b>1,030,556,570</b>
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	1,030,556,570	
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)		
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>3,544,624,167</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>4,053,519,813</u></b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>		<b>149,007,206,148</b>
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	149,007,206,148	



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



**Alfonso T. Montás**  
Gerente General



**Grace Pérez**  
Gerente Financiero

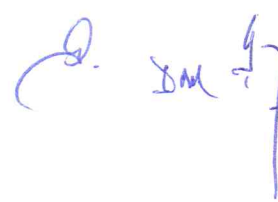


**Damaris Mejía**  
Enc. Contab. Administrativa



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE OCTUBRE DEL 2019**

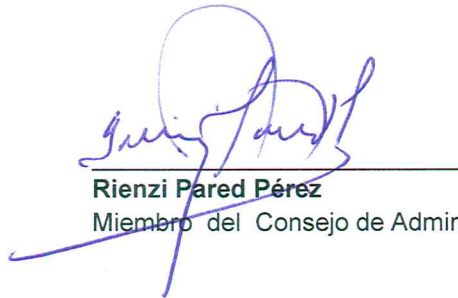
<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>117,054,959</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>90,019,360</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	36,536,854
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	53,475,388
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	7,118
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>25,637,672</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	15,010,565
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	10,623,233
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	3,874
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>1,397,927</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	1,397,927
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>117,054,959</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>60,323,617</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>44,365,480</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	17,372,111
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	19,052,329
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	7,941,040
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>14,165,038</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	2,302,828
5.2.2	Gastos de Infraestructura	3,090,653
5.2.3	Gastos Diversos	8,771,557
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>1,793,099</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	1,144,434
5.3.3	Otros Gastos Financieros	648,665
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

Atm  


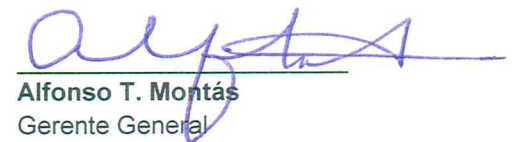


**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE OCTUBRE DEL 2019**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RDS</b>
	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA</b>	<b>56,731,342</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	<b>14,835,393</b>
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	14,835,393
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>41,895,949</u></b>



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



**Alfonso T. Montás**  
Gerente General



**Grace Pérez**  
Gerente Financiero

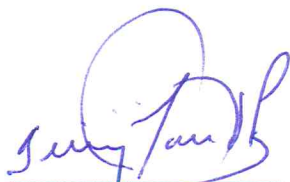


**Damaris Mejía**  
Enc. Contab. Administrativa

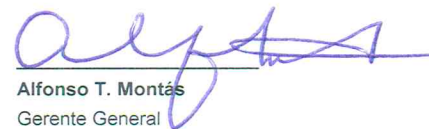


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE OCTUBRE DEL 2019

	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					1,030,556,570	1,030,556,570
<b>Saldo al Final del Período</b>	<b>673,474,000</b>		<b>67,347,400</b>	<b>1,773,246,197</b>	<b>1,030,556,570</b>	<b>3,544,624,167</b>



Rienzi Pared Pérez  
Miembro del Consejo de Administración



Alfonso T. Montás  
Gerente General



Grace Pérez  
Gerente Financiero




Damaris Mejía  
Enc. Contab. Administrativa

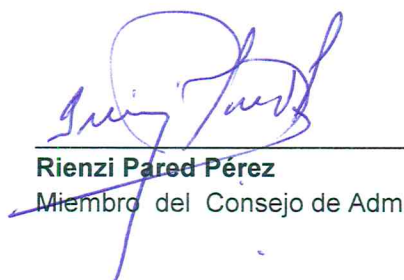
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE OCTUBRE DEL 2019**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Resultado neto del ejercicio	41,895,949
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	16,856,632
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y previsiones	16,321,650
Depreciación del activo fijo	372,326
Amortización de gastos diferidos	162,656
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>58,752,581</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	104,833,742
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(16,678,800)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(2,954,960)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	1,357,045
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	(1,008,472)
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	11,419,921
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>96,968,476</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra activos fijos	(61,630)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(154,235,556)
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(154,297,186)</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>	<b>-</b>

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

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE OCTUBRE DEL 2019**

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	1,423,871
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	13,058,601
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	14,482,472



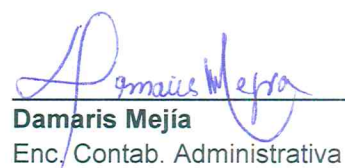
**Rienza Pared Pérez**  
Miembro del Consejo de Administración



**Alfonso T. Montás**  
Gerente General



**Grace Pérez**  
Gerente Financiero



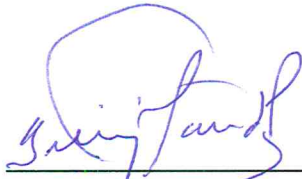
**Damaris Mejía**  
Enc. Contab. Administrativa



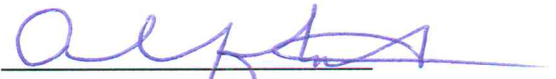


**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
PATRIMONIO NETO AL 31 DE OCTUBRE DEL 2019**

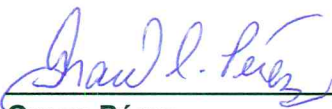
<b>Código</b>	<b>Rubro</b>	<b>RD\$</b>
1.000	Total Patrimonio Contable	3,544,624,167
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(105,492)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(483,565)
5.000	Patrimonio Neto	3,544,035,110
6.000	Capital Mínimo Exigido	269,640,271
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	3,274,394,839
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	517,526



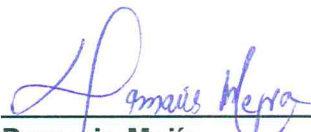
**Rienzi Pared Pérez**  
Miembro del Consejo de Administración



**Alfonso T. Montás**  
Gerente General



**Grace Pérez**  
Gerente Financiero

**Damaris Mejía**  
Enc. Contab. Administrativa