

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2020**

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>4,795,285,212</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>10,385,656</b>
1.1.1	Efectivo	63,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	10,322,156
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>151,233,171</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	126,904,406
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería de la Seguridad Social	2,029,331
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	22,299,434
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>2,620,371,110</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	1,633,315,971
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	851,661,431
1.3.3	Inversiones - Empresas	118,649,762
1.3.9	Otras Inversiones	16,743,946
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>1,686,594,589</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	1,686,594,589
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>80,692,646</b>
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	44,763,631
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)	(55,256,209)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>246,008,040</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	228,531,983
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	5,814,063
1.6.3	Gastos Diferidos	1,122,378
1.6.4	Bienes Diversos	10,539,616
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>4,795,285,212</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>169,868,427,501</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	169,868,427,501



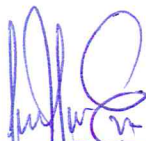
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2020**

CODIGO	DESCRIPCION		RD\$
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>		
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>471,376,927</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	1,628,128	
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social		
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	2,579,670	
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	2,906,290	
2.1.7	Acreedores Diversos	10,428,206	
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido		
2.1.9	Provisiones	453,834,633	
<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>471,376,927</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>		<b>4,323,908,285</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 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2020**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>698,588,532</b>
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	698,588,532
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4,323,908,285</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4,795,285,212</b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>169,868,427,501</b>
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	169,868,427,501



**Francisco José Elías Rodríguez**  
Miembro del Consejo de Administración



**Joel Santos Echavarría**  
Gerente General



**José Rafael Martí**  
Director General de Operaciones



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2020**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>179,017,429</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>126,976,754</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	72,348
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	126,904,406
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>51,941,779</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	16,220,316
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	12,409,585
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	23,311,878
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>98,896</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	98,896
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>179,017,429</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>57,417,844</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>45,148,032</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	16,033,765
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	19,861,337
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	9,252,930
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>5,490,422</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	506,764
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,871,568
5.2.3	Gastos Diversos	2,112,090
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>6,779,390</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	114,261
5.3.3	Otros Gastos Financieros	6,665,129
<b>5.5</b>	<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2020**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA</b>	<b>121,599,585</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	<b>31,431,803</b>
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	31,431,803
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>90,167,782</u></b>



**Francisco José Elías Rodríguez**  
Miembro del Consejo de Administración



**Joel Santos Echavarría**  
Gerente General

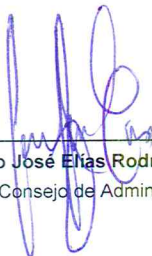


**José Rafael Martí**  
Director General de Operaciones



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2020

	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al Inicio del Periodo	673,474,000		67,347,400	1,773,246,197	1,111,252,156	3,625,319,753
Capitalización Resultados del Periodo 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)						
Resultados del Ejercicio					698,588,532	698,588,532
<b>Saldo al Final del Periodo</b>	<b>673,474,000</b>		<b>67,347,400</b>	<b>2,884,498,353</b>	<b>698,588,532</b>	<b>4,323,908,285</b>



Francisco José Eñás Rodríguez  
Miembro del Consejo de Administración



Joel Santos Echavarría  
Gerente General



José Rafael Martí  
Director General de Operaciones




**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2020**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Resultado neto del ejercicio	90,167,782
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	11,348,544
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y provisiones	10,717,578
Depreciación del activo fijo	415,871
Amortización de gastos diferidos	215,095
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>101,516,326</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(18,230,195)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(18,095,324)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(41,121,097)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(209,537)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	(863,941)
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	(26,133,402)
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>(104,653,496)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra activos fijos	(364,837)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(8,748,105)
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(9,112,942)</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>	<b>-</b>



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2020**

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	(12,250,112)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	22,635,768
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	10,385,656



**Francisco José Elias Rodríguez**  
Miembro del Consejo de Administración



**Joel Santos Echavarría**  
Gerente General



**José Rafael Martí**  
Director General de Operaciones

