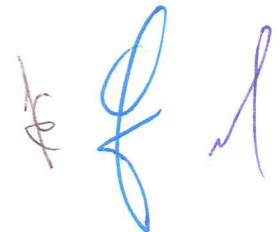


**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2020**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>4,983,223,775</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>11,868,880</b>
1.1.1	Efectivo	63,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	11,805,380
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>165,082,145</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	133,378,233
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería de la Seguridad Social	625,960
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	31,077,952
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>2,695,325,254</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	2,125,061,871
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	348,131,590
1.3.3	Inversiones - Empresas	129,866,420
1.3.9	Otras Inversiones	92,265,373
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>1,721,398,950</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	1,721,398,950
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>80,480,312</b>
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	45,389,795
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)	(56,094,707)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>309,068,234</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	294,933,272
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	5,814,063
1.6.3	Gastos Diferidos	816,110
1.6.4	Bienes Diversos	7,504,789
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>4,983,223,775</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>172,973,659,575</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	172,973,659,575



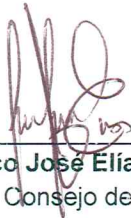
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2020**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>518,527,044</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	1,883,478
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	863,922
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	2,942,124
2.1.7	Acreedores Diversos	18,482,544
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	494,354,976
<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>518,527,044</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>4,464,696,731</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 NOVIEMBRE DEL 2020**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>839,376,978</b>
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	839,376,978
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4,464,696,731</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>4,983,223,775</u></b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>172,973,659,575</b>
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	172,973,659,575



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



**Joel Santos Echavarría**  
Gerente General

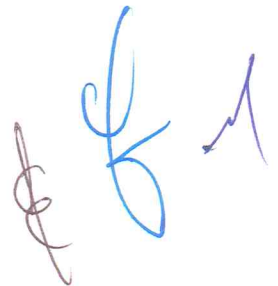


**José Rafael Martí**  
Director General de Operaciones



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

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>175,329,861</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>133,605,316</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	227,083
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	133,378,233
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>41,625,828</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	18,959,136
4.2.2	Dividendos Ganados	9,483,000
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	12,438,393
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	745,299
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>98,717</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	98,717
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>175,329,861</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>91,065,254</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>50,278,011</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	19,085,702
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	22,661,347
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	8,530,962
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>37,216,823</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	652,636
5.2.2	Gastos de Infraestructura	3,136,548
5.2.3	Gastos Diversos	33,427,639
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>3,570,420</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	3,570,420
<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 NOVIEMBRE DEL 2020**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA</b>	<b>84,264,607</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	<b>19,017,197</b>
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	19,017,197
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>65,247,410</b>



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



\_\_\_\_\_  
**Joel Santos Echavarría**  
Gerente General

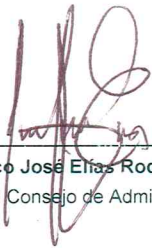


\_\_\_\_\_  
**José Rafael Martí**  
Director General de Operaciones

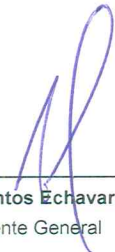


ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2020

	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)						
Resultados del Ejercicio					839,376,978	839,376,978
<b>Saldo al Final del Período</b>	<b>673,474,000</b>		<b>67,347,400</b>	<b>2,884,498,353</b>	<b>839,376,978</b>	<b>4,464,696,731</b>



Francisco José Elías Rodríguez  
Miembro del Consejo de Administración



Joel Santos Echavarría  
Gerente General

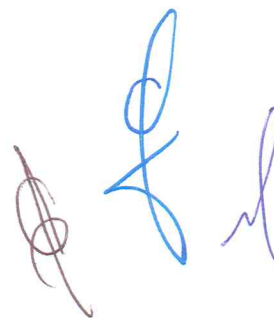


José Rafael Martí  
Director General de Operaciones



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

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Resultado neto del ejercicio	65,247,410
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	11,866,376
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y previsiones	11,343,961
Depreciación del activo fijo	418,352
Amortización de gastos diferidos	104,063
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>77,113,786</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(4,070,133)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(14,338,393)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(33,296,370)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	1,414,450
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	(3,491,494)
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	49,908,460
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>(3,873,480)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra activos fijos	(331,692)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(69,728,021)
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(70,059,713)</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 NOVIEMBRE DEL 2020

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	3,180,593
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	8,688,287
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	11,868,880



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



**Joel Santos Echavarría**  
Gerente General



**José Rafael Martí**  
Director General de Operaciones



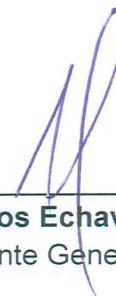


**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
PATRIMONIO NETO AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2020**

<b>Código</b>	<b>Rubro</b>	<b>RD\$</b>
1.000	Total Patrimonio Contable	4,464,696,731
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	-
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(258,224,205)
5.000	Patrimonio Neto	4,206,472,526
6.000	Capital Mínimo Exigido	289,491,573
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	3,916,980,953
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	535,487



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



**Joel Santos Echavarría**  
Gerente General



**José Rafael Martí**  
Director General de Operaciones

