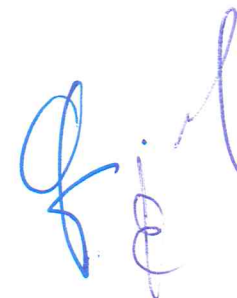


**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>4,794,590,834</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>22,918,689</b>
1.1.1	Efectivo	63,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	22,855,189
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>168,267,713</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	134,402,161
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería de la Seguridad Social	2,613,824
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	31,251,728
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>2,752,979,704</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	2,139,586,884
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	249,796,729
1.3.3	Inversiones - Empresas	130,890,759
1.3.9	Otras Inversiones	232,705,332
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>1,737,475,192</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	1,737,475,192
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>80,081,985</b>
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	45,414,725
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)	(56,517,964)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>32,867,551</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	14,326,775
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	11,633,672
1.6.3	Gastos Diferidos	645,616
1.6.4	Bienes Diversos	6,261,488
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>4,794,590,834</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>174,767,275,960</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	174,767,275,960



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 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>264,734,545</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	9,991,519
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	3,844,183
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	3,179,436
2.1.7	Acreedores Diversos	78,849,711
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	168,869,696
<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>264,734,545</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>4,529,856,289</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 DICIEMBRE DEL 2020**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>904,536,536</b>
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	904,536,536
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4,529,856,289</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>4,794,590,834</u></b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>	<b>174,767,275,960</b>
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	174,767,275,960



**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 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>170,737,577</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>134,726,860</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	324,694
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	5
4.1.1.05	Comisión anual por saldo administrado	134,402,161
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>34,961,065</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	19,386,668
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	14,276,242
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	1,298,155
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>1,049,652</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	1,049,652
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>170,737,577</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>96,026,588</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>46,107,809</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	16,884,461
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	18,983,819
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	10,239,529
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>46,719,438</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	622,094
5.2.2	Gastos de Infraestructura	3,021,883
5.2.3	Gastos Diversos	43,075,461
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>3,199,341</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	3,199,341
<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 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	74,710,989
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	9,551,431
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	9,551,431
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>65,159,558</u>



Francisco José Erias 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 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>1,935,351,349</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>1,521,464,658</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	73,187,623
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	172,992,365
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	15,863
4.1.1.05	Comisión anual por saldo administrado	1,275,268,807
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>411,785,201</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	222,714,236
4.2.2	Dividendos Ganados	9,483,000
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	152,251,852
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	27,336,113
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>2,101,490</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	2,101,490
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1,935,351,349</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>715,796,368</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>508,481,866</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	183,577,379
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	222,671,574
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	102,232,913
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>185,229,406</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	8,123,511
5.2.2	Gastos de Infraestructura	35,955,192
5.2.3	Gastos Diversos	141,150,703
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>22,085,096</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	22,085,096
<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 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	1,219,554,981
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	315,018,445
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	315,018,445
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>904,536,536</u>



**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 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**


DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Resultado neto del ejercicio	65,159,558
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	13,588,018
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y previsiones	12,994,267
Depreciación del activo fijo	423,257
Amortización de gastos diferidos	170,494
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>78,747,576</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(3,185,567)
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(16,076,242)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	280,606,497
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	1,243,301
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	71,692,779
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	(344,299,153)
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>(10,018,385)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra activos fijos	(24,931)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(57,654,451)
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(57,679,382)</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 DICIEMBRE DEL 2020**

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	11,049,809
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	11,868,880
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	22,918,689



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



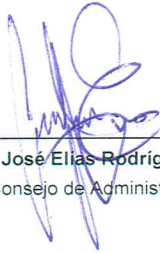
**Joel Santos Echavarría**  
Gerente General



**José Rafael Martí**  
Director General de Operaciones

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE 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					904,536,536	904,536,536
<b>Saldo al Final del Período</b>	<b>673,474,000</b>		<b>67,347,400</b>	<b>2,884,498,353</b>	<b>904,536,536</b>	<b>4,529,856,289</b>



Francisco José Elías Rodríguez  
Miembro del Consejo de Administración



José Rafael Martí  
Director General de Operaciones



Joel Santos Echavarría  
Gerente General

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

<b>Código</b>	<b>Rubro</b>	<b>RD\$</b>
1.000	Total Patrimonio Contable	4,529,856,289
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	-
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(181,013,386)
5.000	Patrimonio Neto	4,348,842,903
6.000	Capital Mínimo Exigido	289,491,573
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	4,059,351,330
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	537,215



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



**Joel Santos Echavarría**  
Gerente General



**José Rafael Martí**  
Director General de Operaciones