

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE ENERO DEL 2021**

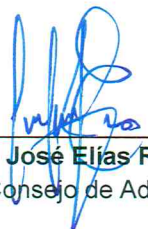
<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>4,848,707,444</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	<b>29,080,039</b>
1.1.1	Efectivo	63,500
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	29,016,539
<b>1.2</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>132,027,350</b>
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	122,613,498
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería de la Seguridad Social	603,627
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	8,810,225
<b>1.3</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>2,777,755,199</b>
1.3.1	Inversiones - Sector Público	2,118,340,156
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	258,014,436
1.3.3	Inversiones - Empresas	131,891,361
1.3.9	Otras Inversiones	269,509,246
<b>1.4</b>	<b>GARANTIA DE RENTABILIDAD</b>	<b>1,763,072,958</b>
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	1,763,072,958
<b>1.5</b>	<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>79,830,964</b>
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	45,573,408
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	14,837,953
1.5.6	Otros Activos Fijos	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(56,941,446)
<b>1.6</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>66,940,934</b>
1.6.1	Pagos Anticipados	48,823,411
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	11,633,672
1.6.3	Gastos Diferidos	479,555
1.6.4	Bienes Diversos	6,004,296
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>4,848,707,444</u></b>
<b>6</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (DEBE)</b>	<b>177,445,800,418</b>
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	177,445,800,418

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE ENERO DEL 2021**


<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>		<b>RD\$</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>		
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>233,965,846</b>
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	20,639,608	
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social		
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	854,630	
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	3,099,500	
2.1.7	Acreedores Diversos	101,239,088	
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido		
2.1.9	Provisiones	108,133,020	
<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>233,965,846</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>		<b>4,614,741,598</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>3,789,034,890</b>
3.4.1	Utilidades No Distribuibles		
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	3,789,034,890	
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)		

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE ENERO DEL 2021**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>		<b>RD\$</b>
<b>3.5</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>		<b>84,885,308</b>
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	84,885,308	
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)		
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>4,614,741,598</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>4,848,707,444</u></b>
<b>7</b>	<b>CUENTAS DE ORDEN (HABER)</b>		<b>177,445,800,418</b>
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	177,445,800,418	



**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 ENERO DEL 2021**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>162,637,297</b>
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>122,749,470</b>
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	135,972
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	122,613,498
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>39,691,198</b>
4.2.1	Ingresos Financieros	17,788,227
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	21,897,766
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	5,205
<b>4.3</b>	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>196,629</b>
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	196,629
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>162,637,297</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>	<b>49,346,757</b>
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>41,093,676</b>
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	14,519,187
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	18,020,988
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	8,553,501
<b>5.2</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>7,449,108</b>
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	625,851
5.2.2	Gastos de Infraestructura	2,761,166
5.2.3	Gastos Diversos	4,062,091
<b>5.3</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>803,973</b>
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	803,973
<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 ENERO DEL 2021**

<b>CODIGO</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>RD\$</b>
	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA</b>	<b>113,290,540</b>
<b>5.4</b>	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	<b>28,405,232</b>
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	28,405,232
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>84,885,308</u></b>



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



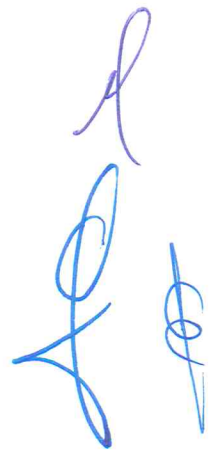
\_\_\_\_\_  
**Joel Santos Echavarría**  
Gerente General



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

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE ENERO DEL 2021**

DESCRIPCION	RD\$
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Resultado neto del ejercicio	84,885,308
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	11,621,539
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y previsiones	11,031,996
Depreciación del activo fijo	423,482
Amortización de gastos diferidos	166,061
<b>TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>96,506,847</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	36,240,362
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(25,597,766)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(34,496,637)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	257,193
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	29,967,978
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	(71,768,671)
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>(65,397,541)</b>
<b>EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra activos fijos	(172,461)
Colocación en inversiones temporarias y permanentes	(24,775,495)
<b>TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(24,947,956)</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 31 DE ENERO DEL 2021**

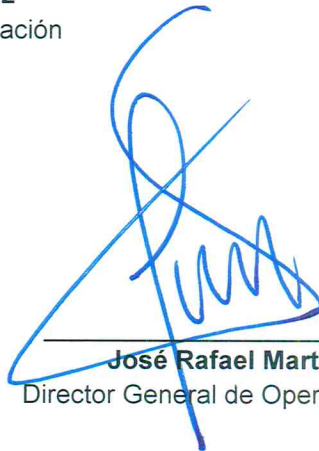
DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	6,161,350
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	22,918,689
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	29,080,039



**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 ENERO DEL 2021

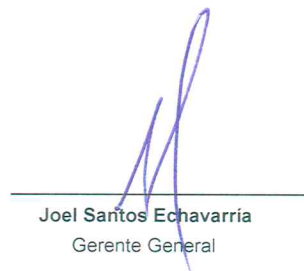
	Capital en Circulación	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al Inicio del Período	673,474,000		67,347,400	2,884,498,354	904,536,536	4,529,856,290
Capitalización Resultados del Período Anterior				904,536,536	(904,536,536)	
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					84,885,308	84,885,308
<b>Saldo al Final del Período</b>	<b>673,474,000</b>		<b>67,347,400</b>	<b>3,789,034,890</b>	<b>84,885,308</b>	<b>4,614,741,598</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 ENERO DEL 2021**

<b>Código</b>	<b>Rubro</b>	<b>RD\$</b>
1.000	Total Patrimonio Contable	4,614,741,598
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(232,021)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(162,730,333)
5.000	Patrimonio Neto	4,451,779,244
6.000	Capital Mínimo Exigido	305,558,355
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	4,146,220,889
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	539,612



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



**Joel Santos Echavarría**  
Gerente General



**José Rafael Martí**  
Director General de Operaciones