

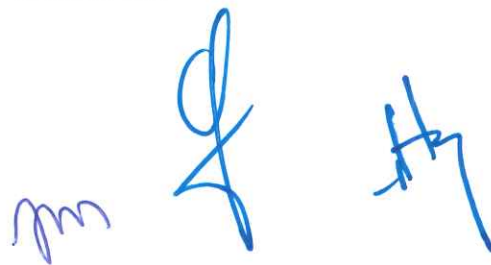
**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE AGOSTO DE 2025**

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
1	ACTIVO	7,805,178,642
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	62,747,890
1.1.1	Efectivo	120,000
1.1.2	Cuentas Corrientes Instituciones Financieras	62,627,890
1.2	CUENTAS POR COBRAR	212,151,343
1.2.1	Cuentas por Cobrar - Fondos de Pensiones	180,930,255
1.2.2	Cuentas por Cobrar- Tesorería de la Seguridad Social	
1.2.3	Otras Cuentas por Cobrar	31,221,088
1.3	INVERSIONES	3,791,718,478
1.3.1	Inversiones - Sector Público	2,407,181,655
1.3.2	Inversiones - Instituciones Financieras	966,250,716
1.3.3	Inversiones - Empresas	191,023,426
1.3.9	Otras Inversiones	227,262,681
1.4	GARANTIA DE RENTABILIDAD	3,243,725,492
1.4.1	Garantía de Rentabilidad	3,243,725,492
1.5	ACTIVOS FIJOS	217,946,536
1.5.1	Terrenos	60,299,278
1.5.2	Edificaciones	16,061,771
1.5.3	Mobiliario y Equipos	101,967,250
1.5.4	Construcciones y Adquisiciones en Proceso	
1.5.5	Mejoras en Propiedades Arrendadas	144,379,049
1.5.6	Otros Activos Fijos	
1.5.7	(Depreciación Acumulada de Activos Fijos)	(104,760,812)
1.6	OTROS ACTIVOS	276,888,903
1.6.1	Pagos Anticipados	252,186,102
1.6.2	Impuesto sobre la Renta Diferido	7,412,783
1.6.3	Gastos Diferidos	7,507,123
1.6.4	Bienes Diversos	9,782,895
	TOTAL ACTIVO	<u>7,805,178,642</u>
6	CUENTAS DE ORDEN (DEBE)	319,903,865,475
6.1.1	Activos de los Fondos Administrados	319,903,865,475



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE AGOSTO DE 2025

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
2	PASIVO	
2.1	PASIVO CORRIENTE	557,187,100
2.1.1	Cuentas por Pagar-Fondos de Pensiones	2,014,874
2.1.2	Cuentas por Pagar-Tesorería de la Seguridad Social	
2.1.3	Cuentas por Pagar - Compañías de Seguros	366,629
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	5,039,929
2.1.7	Acreedores Diversos	58,842,891
2.1.8	Impuesto sobre la Renta Diferido	
2.1.9	Provisiones	490,922,777
2.2	PASIVO A LARGO PLAZO	
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	
	TOTAL PASIVO	557,187,100
3	PATRIMONIO	7,247,991,542
3.1	CAPITAL EN CIRCULACION	673,474,000
3.1.1	Capital	673,474,000
3.1.2	(Acciones en Tesorería)	
3.2	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZADOS	
3.2.1	Primas sobre Acciones	
3.2.2	Aportes para Incrementos de Capital	
3.3	RESERVAS PATRIMONIALES	67,347,400
3.3.1	Reservas Obligatorias	67,347,400
3.3.2	Reservas Voluntarias	
3.4	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	5,666,942,918
3.4.1	Utilidades No Distribuibles	
3.4.2	Utilidades Por Aplicar	5,666,942,918
3.4.3	(Pérdidas por Absorber)	

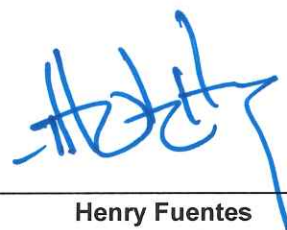


**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE AGOSTO DE 2025**

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
3.5	RESULTADOS DEL EJERCICIO	
3.5.1	Ganancia del Ejercicio	840,227,224
3.5.2	(Pérdida del Ejercicio)	
	TOTAL PATRIMONIO	7,247,991,542
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7,805,178,642
7	CUENTAS DE ORDEN (HABER)	
7.1.1	Contracuenta de los Activos de los Fondos Administrados	319,903,865,475



Juan Alberto Mustafá Michel
Miembro del Consejo de Administración



Henry Fuentes
Vicepresidente Ejecutivo

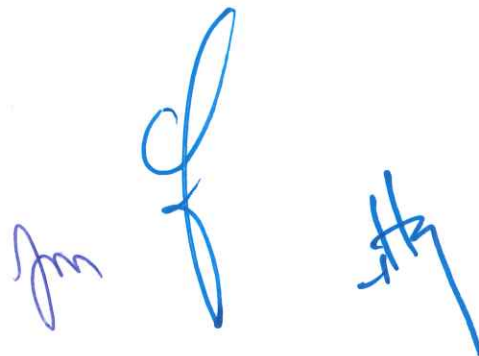


José Rafael Martí
Vicepresidente de Operaciones



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE AGOSTO DE 2025**

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
4	INGRESOS	277,641,842
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	180,982,322
4.1.1.01	Comisión Mensual Administrativa	51,963
4.1.1.02	Comisión Anual Complementaria	
4.1.1.03	Cobros por servicios opcionales	
4.1.1.04	Intereses por retrasos	1
4.1.1.05	Comisión anual por saldo administrado	180,930,358
4.1.1.99	Otros Ingresos Operacionales	
4.2	INGRESOS FINANCIEROS	84,424,934
4.2.1	Ingresos Financieros	26,092,390
4.2.2	Dividendos Ganados	
4.2.3	Rendimiento Garantía de Rentabilidad	30,823,972
4.2.4	Otros Ingresos Financieros	27,508,572
4.3	INGRESOS EXTRAORDINARIOS	12,234,586
4.3.1	Ingresos Extraordinarios	12,234,586
	TOTAL INGRESOS	277,641,842
5	GASTOS	120,162,914
5.1	GASTOS OPERACIONALES	93,460,329
5.1.1	Gastos del Personal de Ventas	38,446,467
5.1.2	Gastos del Personal Administrativo	41,833,984
5.1.3	Gastos por Servicios Externos	13,179,878
5.2	GASTOS GENERALES	25,987,290
5.2.1	Gastos de Traslados y Comunicaciones	1,116,512
5.2.2	Gastos de Infraestructura	8,416,097
5.2.3	Gastos Diversos	16,454,681
5.3	GASTOS FINANCIEROS	715,295
5.3.1	Intereses por Financiamiento	
5.3.2	Pérdida Garantía de Rentabilidad	
5.3.3	Otros Gastos Financieros	715,295
5.5	GASTOS EXTRAORDINARIOS	
5.5.1	Gastos Extraordinarios	



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE AGOSTO DE 2025**

CODIGO	DESCRIPCION	RD\$
	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO S/ RENTA	157,478,928
5.4	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	36,909,972
5.4.1	Impuesto sobre la Renta	36,909,972
	RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>120,568,956</u>



Juan Alberto Mustafá Michel
Miembro del Consejo de Administración



Henry Fuentes
Vicepresidente Ejecutivo



José Rafael Martí
Vicepresidente de Operaciones



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE AGOSTO DE 2025

	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	4,461,666,313	1,344,968,979	6,547,456,692
Capitalización Resultados del Período Anterior				1,344,968,979	(1,344,968,979)	
Dividendos				(139,692,374)		(139,692,374)
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					840,227,224	840,227,224
Saldo al Final del Período	673,474,000		67,347,400	5,666,942,918	840,227,224	7,247,991,542



Juan Alberto Mustafá Michel
Miembro del Consejo de Administración



Henry Fuentes
Vicepresidente Ejecutivo

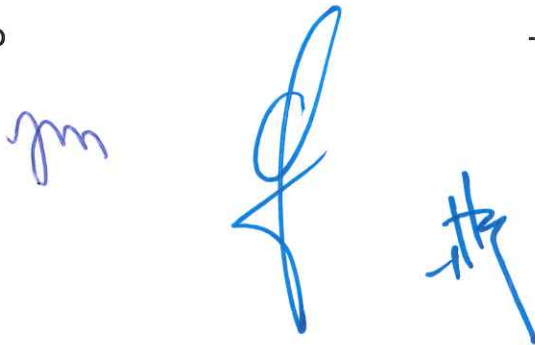


José Rafael Martí
Vicepresidente de Operaciones



ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE AGOSTO DE 2025

DESCRIPCION	RD\$
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado neto del ejercicio	120,568,956
Abonos (Cargos) a resultados que no generan flujo de efectivo:	36,614,837
Intereses devengados y no cobrados	
Provisiones y previsiones	33,680,054
Depreciación del activo fijo	2,723,742
Amortización de gastos diferidos	211,041
TOTAL EFECTIVO POR RESULTADO EJERCICIO	157,183,793
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	32,254,472
(Incremento) Disminución en la Garantía de Rentabilidad	(34,723,972)
(Incremento) Disminución en pagos anticipados	(27,519,305)
(Incremento) Disminución en gastos diferidos	
(Incremento) Disminución en otros activos corrientes	(2,141,135)
Incremento (Disminución) en cuentas comerciales por pagar	(16,727,353)
Incremento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	45,941,115
Incremento (Disminución) en otros pasivos	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	(2,916,178)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra activos fijos	(5,154,565)
Colocación (cancelación) en inversiones temporarias y permanentes	(123,644,989)
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(128,799,554)
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	
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE AGOSTO DE 2025**

DESCRIPCION	RD\$
TOTAL EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO	25,468,061
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL EJERCICIO	37,279,829
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL EJERCICIO	62,747,890



Juan Alberto Mustafá Michel
Miembro del Consejo de Administración



Henry Fuentes
Vicepresidente Ejecutivo



José Rafael Martí
Vicepresidente de Operaciones



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES RESERVAS, S. A.
PATRIMONIO NETO AL 31 DE AGOSTO DE 2025**

Código	Rubro	RD\$
1.000	Total Patrimonio Contable	7,247,991,542
2.000	Operaciones con empresas vinculadas a corto plazo	(18,122,507)
3.000	Operaciones con empresas vinculadas a largo plazo	
4.000	Inversiones en relacionadas	(916,327,184)
5.000	Patrimonio Neto	6,313,541,851
6.000	Capital Mínimo Exigido	458,526,854
7.000	Superávit o Déficit de Capital Mínimo	5,855,014,997
8.000	Número Total de Afiliados a la AFP	652,243



Juan Alberto Mustafá Michel
Miembro del Consejo de Administración



Henry Fuentes
Vicepresidente Ejecutivo



José Rafael Martí
Vicepresidente de Operaciones

